



**Deloitte.**

I SEMESTRE 2024

# IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE DEBT

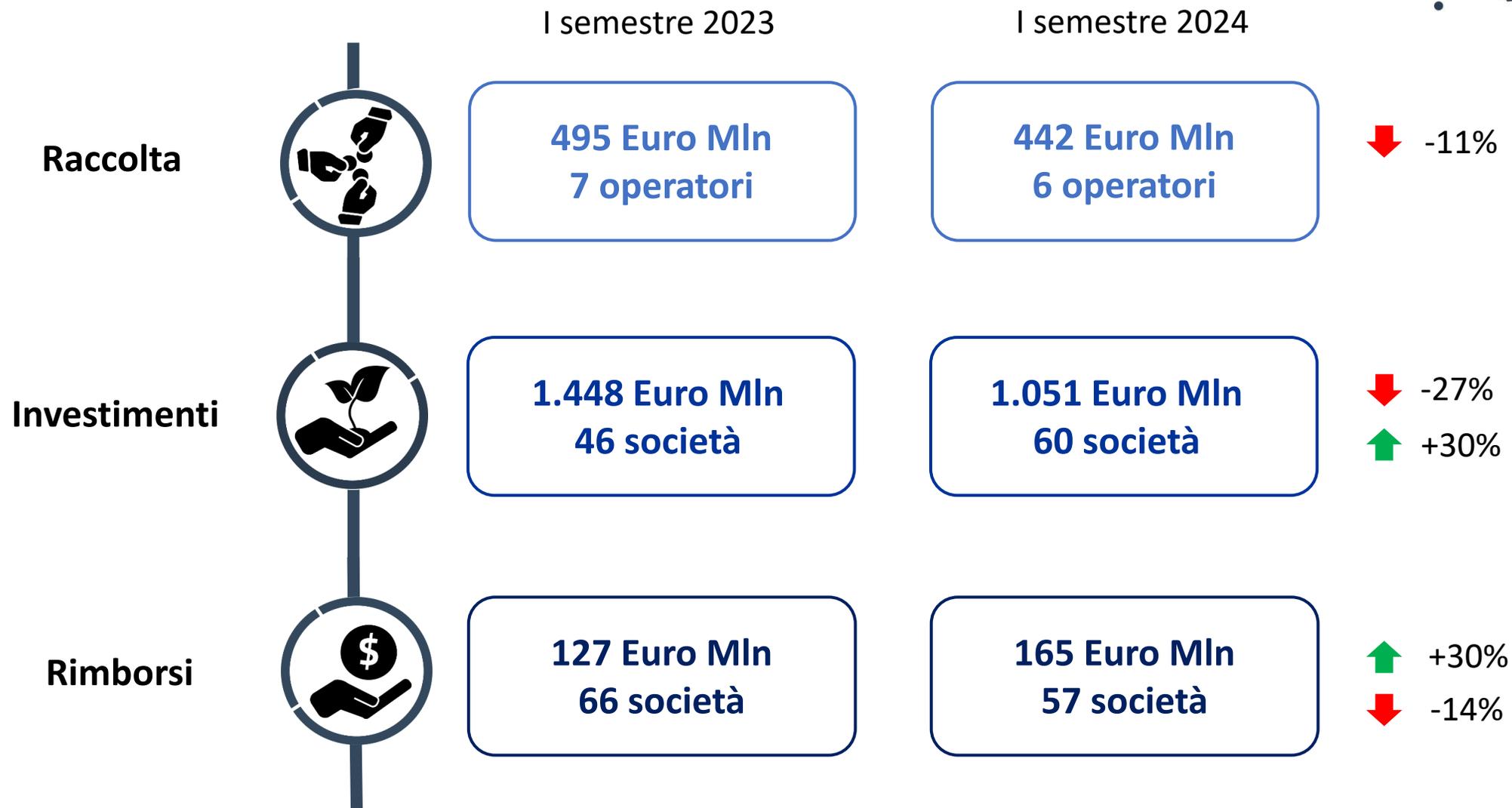
Anna Gervasoni, Direttrice Generale, AIFI

7 ottobre 2024

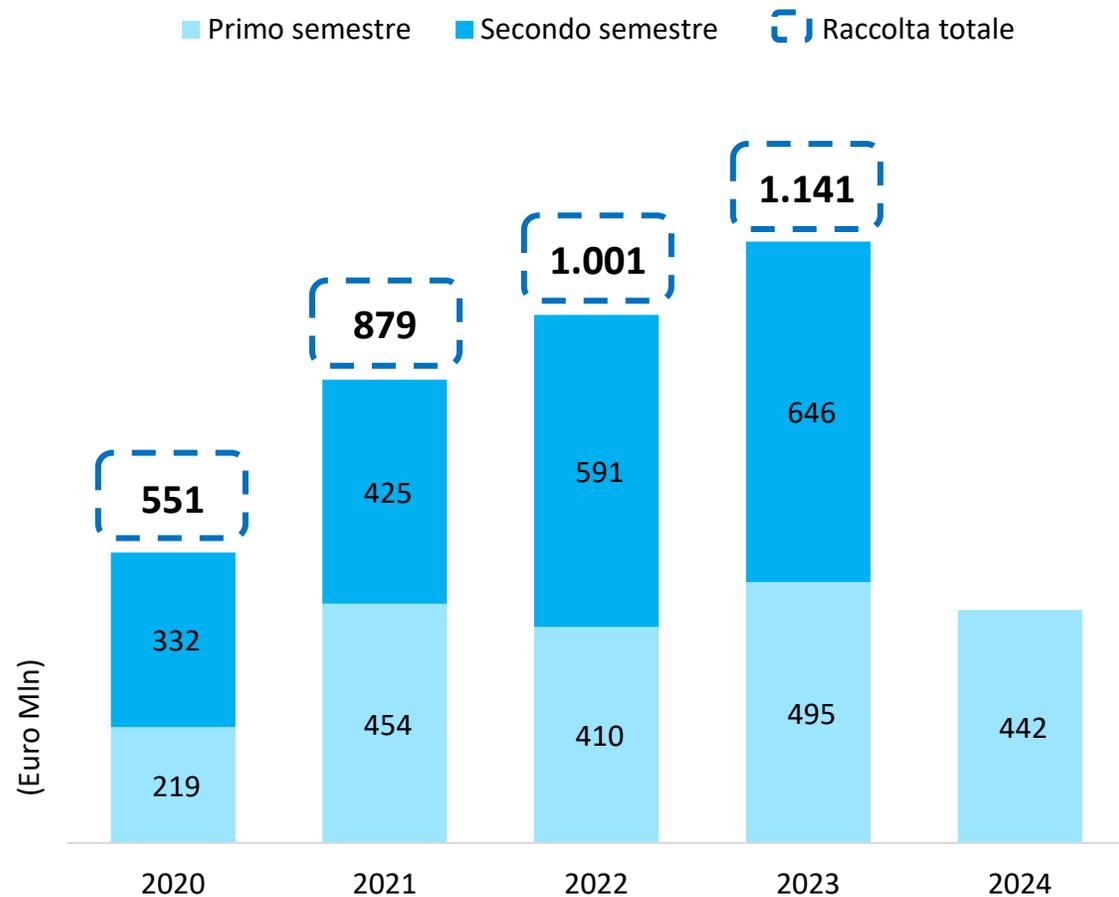
**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt

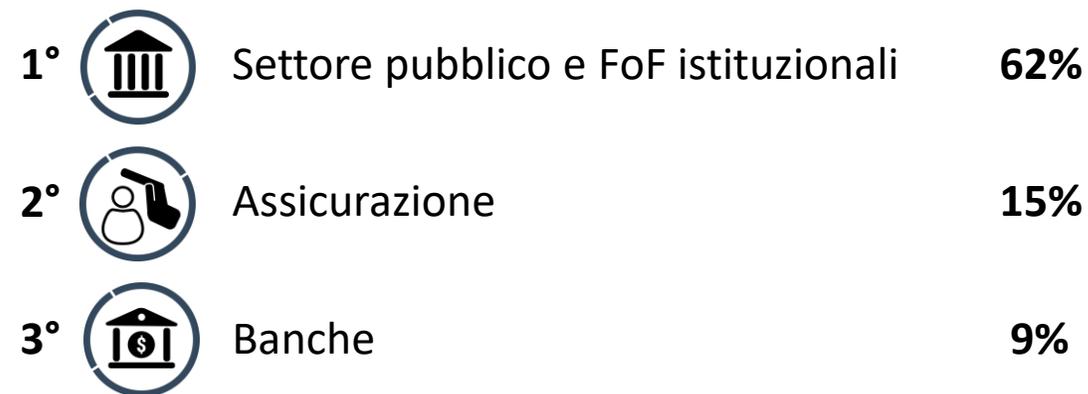
# Il mercato italiano del private debt nel I semestre 2024



# L'evoluzione della raccolta e le principali fonti



## Le principali fonti della raccolta indipendente nel I Sem. 2024



Nota: analisi sul 76% del campione per il quale il dato è disponibile

## Provenienza dei capitali raccolti nel I Sem. 2024

Italia 78%

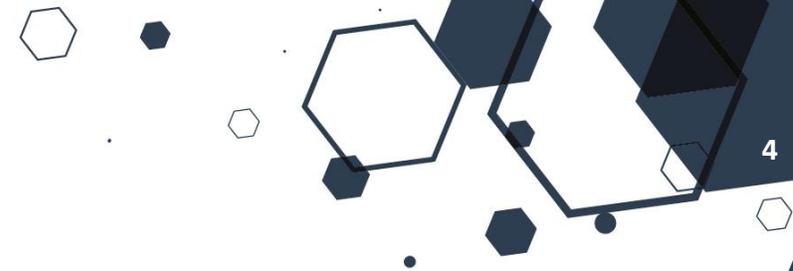


Estero 22%



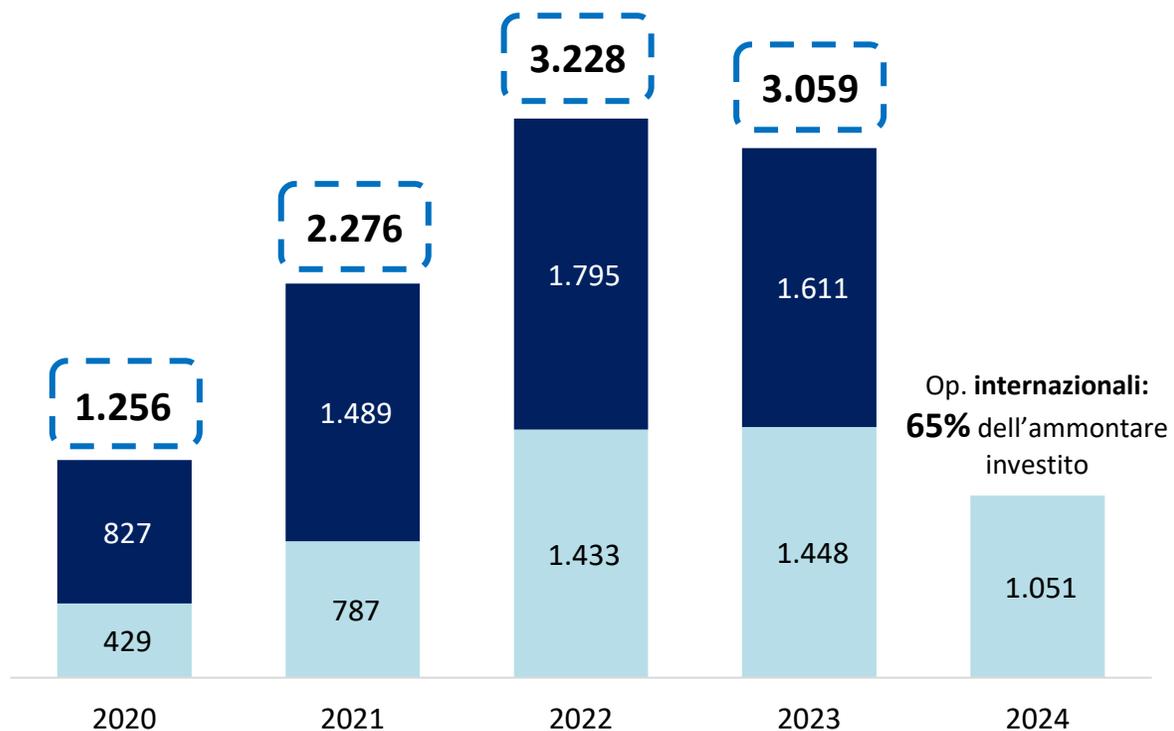
Nota: analisi sul 78% del campione per il quale il dato è disponibile

# L'evoluzione dell'attività di investimento

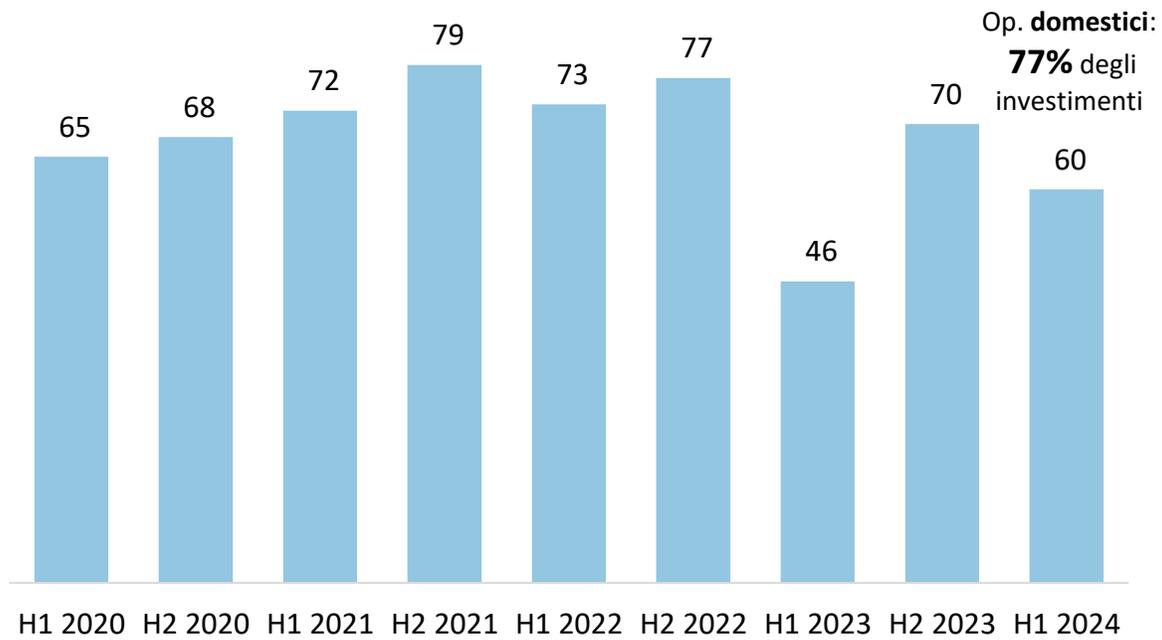


## Evoluzione dell'ammontare investito (Euro Mln)

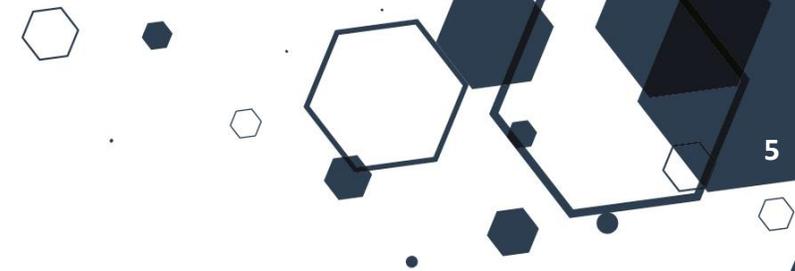
■ Primo semestre ■ Secondo semestre □ Totale investimenti



## Evoluzione del numero di investimenti

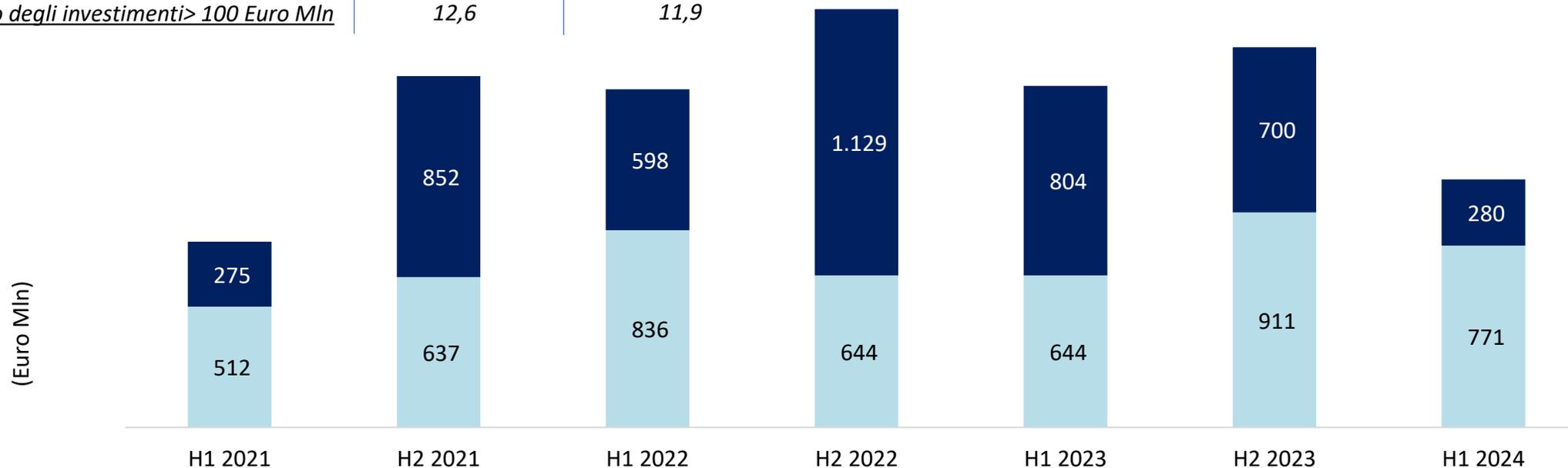


# L'evoluzione dell'attività di investimento per dimensione delle operazioni



■ Ammontare inferiore a 100 Euro Mln    ■ Ammontare superiore a 100 Euro Mln

	I semestre 2023	I semestre 2024
<u>Media amm.re investito da operatore di Private Debt (Euro Mln)</u>	25,9	15,7
<u>Al netto degli investimenti &gt; 100 Euro Mln</u>	12,6	11,9



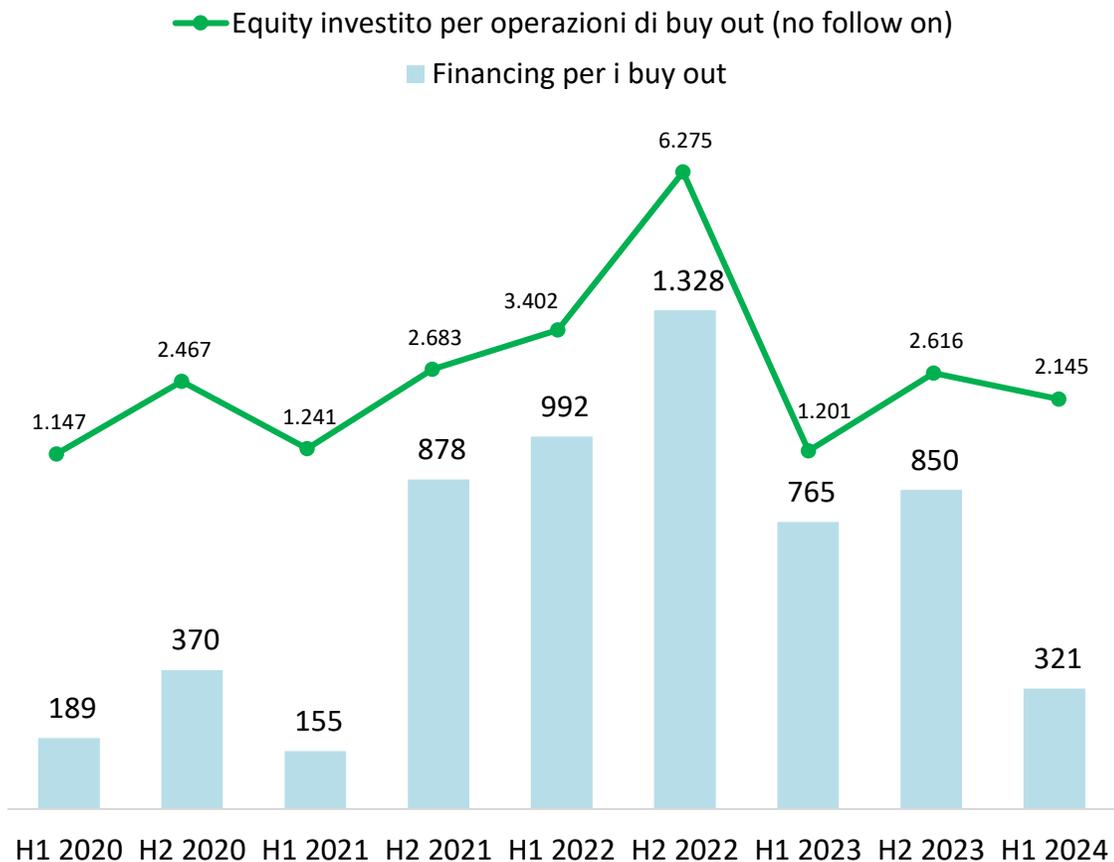
Nota (grafico): analisi realizzata per società oggetto di investimento

Nota (tabella): analisi realizzata sul singolo strumento e operatore per ammontare medio investito

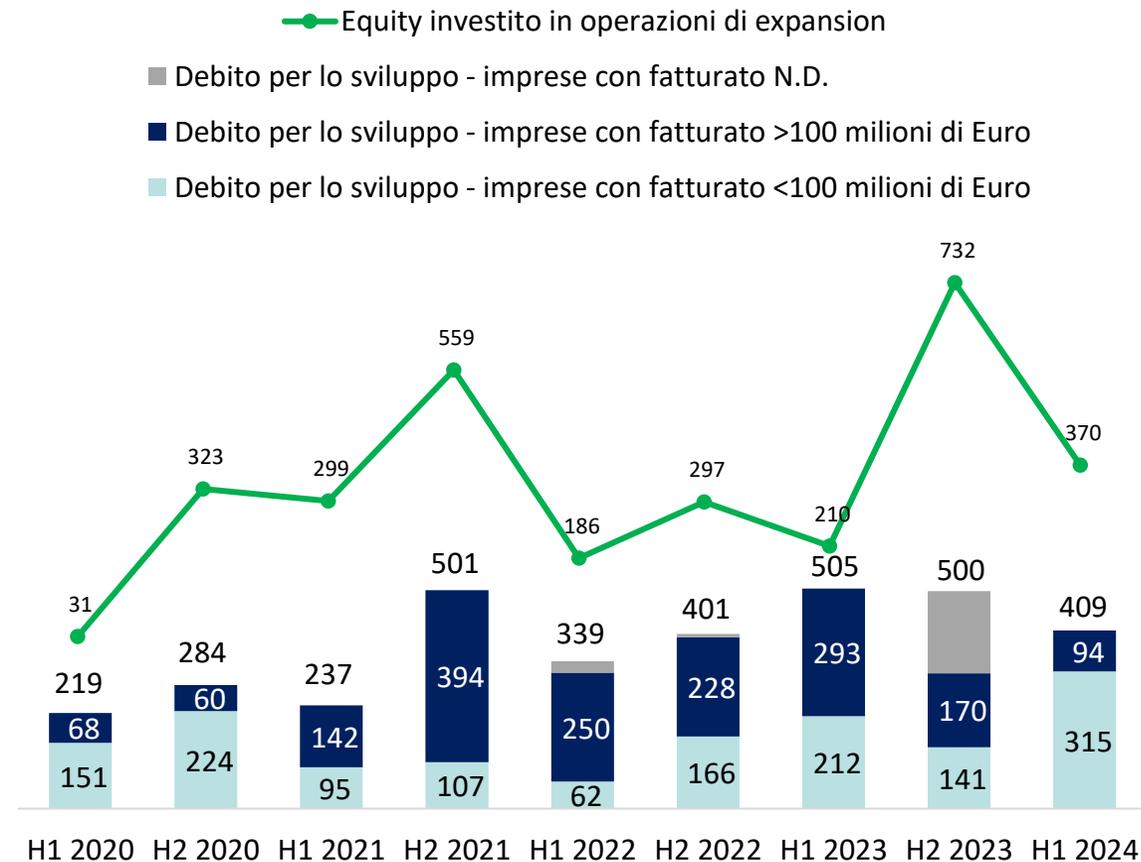
Fonte: AIFI - CDP - Deloitte

# L'obiettivo delle operazioni: focus LBO e crescita

## Le operazioni di finanziamento per i buyout



## Le operazioni per lo sviluppo



Nota: analisi realizzata sul 92% dell'ammontare per cui è disponibile l'obiettivo  
Fonte: AIFI - CDP - Deloitte

# Le principali caratteristiche degli investimenti nel I Sem. 2024

## Distribuzione settoriale del numero di società (primi settori)

1°		Beni e servizi industriali	25%
2°		Energia e ambiente	19%
3°		Manifatturiero - Alimentare	12%

**67%** delle imprese ha  
meno di 250 dipendenti

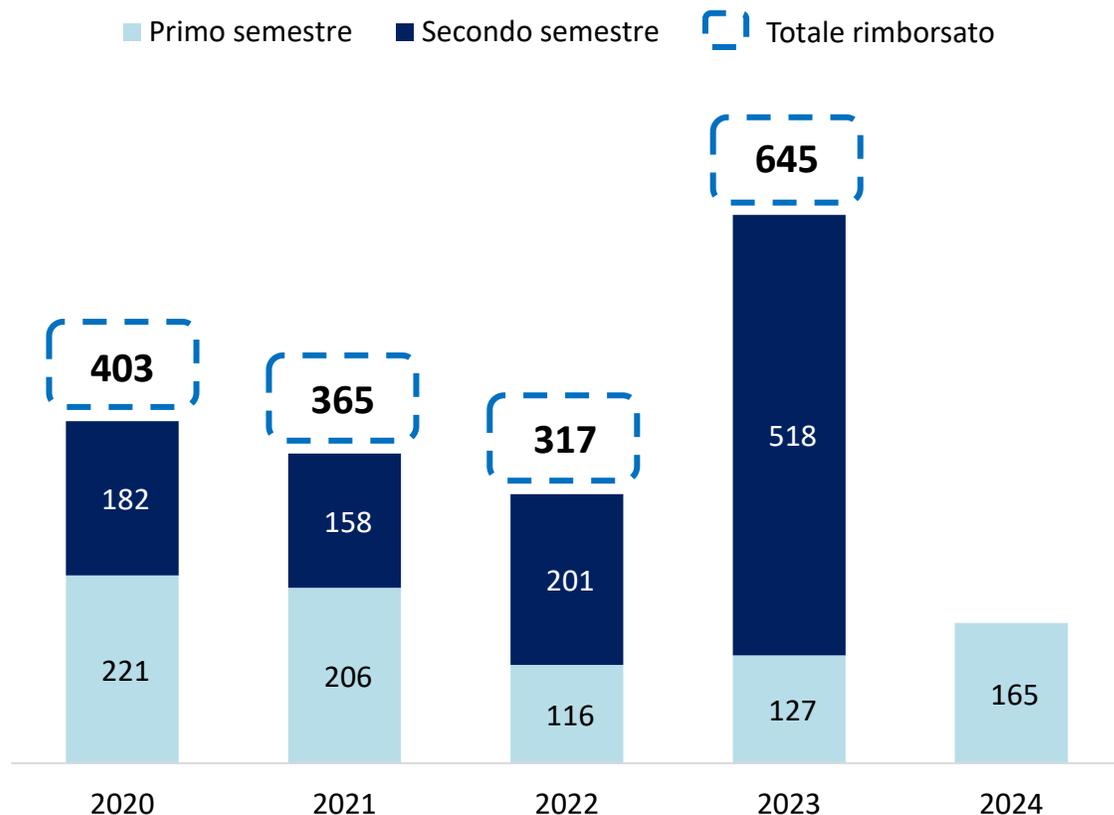
## Distribuzione regionale del numero di società (prime regioni)

1°		Lombardia	37%
2°		Lazio	18%
3°		Emilia-Romagna	12%

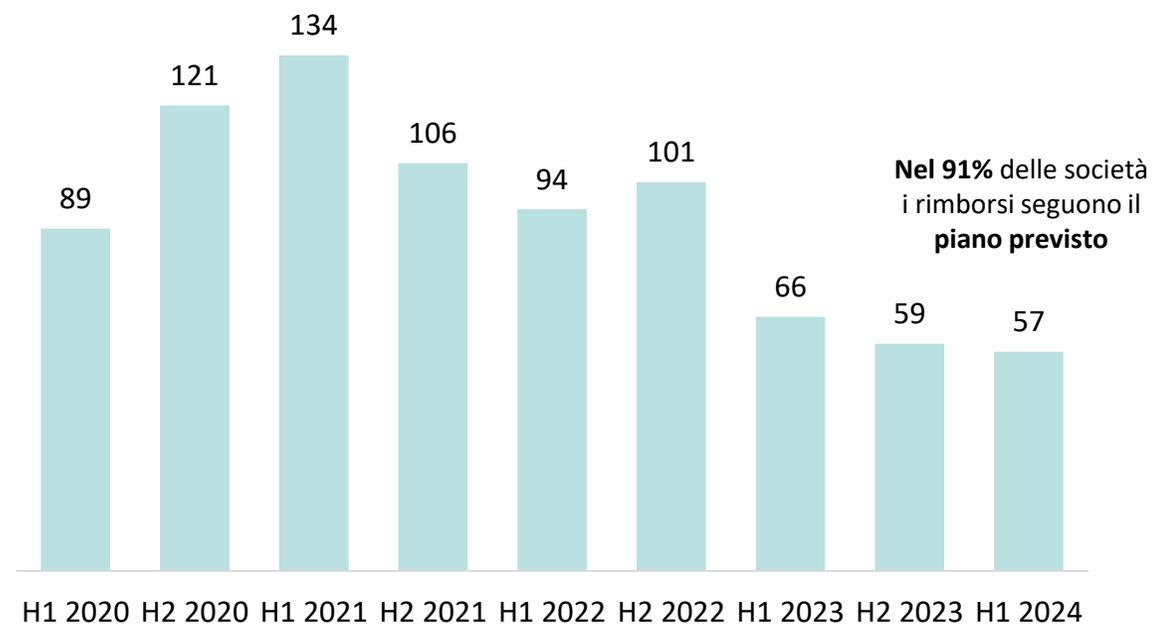
**73%** del numero di investimenti  
sono finanziamenti, **27%**  
sottoscrizioni di obbligazioni

# L'evoluzione dei rimborsi: Soci AIFI

## Evoluzione dell'ammontare rimborsato (Euro Mln)



## Evoluzione del numero di società che hanno effettuato rimborso



# Le tre direttrici dell'intervento di CDP nel mercato della finanza alternativa

1

Basket Bond e minibond standalone

- CDP supporta lo **sviluppo di asset class innovative** come le **operazioni di cartolarizzazione** di minibond (c.d. **Basket bond**) o tramite sottoscrizione diretta di **minibond standalone**, con il ruolo di **Anchor Investor**
- Il successo del primo basket bond del mercato italiano (ELITE basket bond), ha dato **avvio alla strutturazione di numerose operazioni di sistema**, sia su base *secured* che *unsecured* (o «a mercato»), finalizzate a **supportare la crescita** delle PMI italiane, talvolta **appartenenti a filiere strategiche nazionali**, sia in Italia che all'estero
- **Combinando** il ruolo di “Istituto nazionale di Promozione” con le competenze tipiche di **investitore istituzionale**, CDP ha sottoscritto diversi closing di **basket bond secured** a favore di PMI italiane in cui il **credit enhancement è rappresentato da fondi strutturali e di investimento europei** nonché **da risorse derivanti dal Pan-European Guarantee Fund**

2

Acceleratori e Capital Structure Advisory

- Il **Gruppo CDP ha ampliato l'offerta alle imprese** affiancando ai tradizionali strumenti di supporto finanziario, anche strumenti dedicati allo **sviluppo del capitale umano** e alla promozione della **crescita delle imprese sui mercati internazionali**. In tale contesto, sono stati lanciati **due programmi rivolti alle PMI e Mid Cap**:
  - **Lounge ELITE-CDP**, per accelerare il percorso di crescita e consolidamento delle imprese italiane
  - **Acceleratore Franco-Italiano**, per promuovere l'internazionalizzazione delle aziende italiane nel mercato francese e delle aziende francesi nel mercato italiano
- Al fine di rafforzare il **ruolo di CDP** come **partner non finanziario delle imprese** e **comprenderne i bisogni** per **assicurare la creazione di un'offerta «tailor made»**, è stato **sviluppato un modello strutturato di assistenza** alle aziende per supportarle **nell'analisi storica e «forward looking» del proprio business e dell'ecosistema settoriale** in cui operano
- Nell'ottica di **allineare l'offerta di CDP alle esigenze delle aziende**, è stato sviluppato un **programma interattivo di incontri** con le imprese («**Business Roundtable**»), per **ascoltarne le necessità** e **condividere potenziali soluzioni** strategiche

3

Fondi di credito diversificati e turnaround

- **Modalità di finanziamento indiretta** grazie alla quale CDP finanzia il segmento delle **PMI e MidCap**, difficilmente raggiungibile in via diretta, per il tramite di istituzioni terze e promuove un'«asset class» innovativa alternativa alle forme di credito tradizionali
- CDP supporta fondi che possono originare operazioni anche in **sinergia con il sistema bancario tipicamente su durate medio-lunghe**
- La **dimensione degli interventi** si caratterizza per **l'elevata granularità** del portafoglio e **l'approccio creditizio** è molto **simile a quello bancario**