



Deloitte.

I SEMESTRE 2023

IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE DEBT

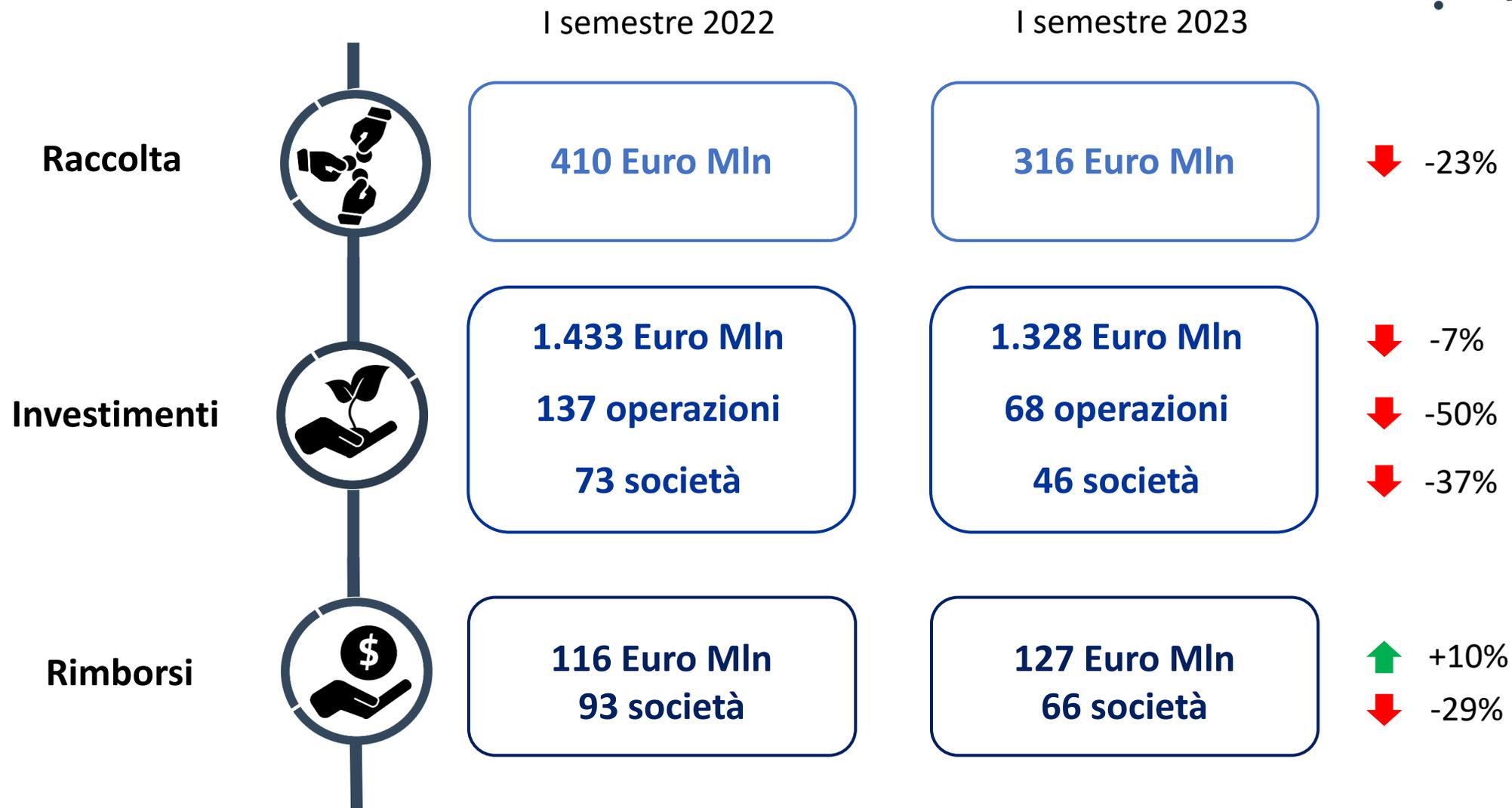
Alessia Muzio, Responsabile Ufficio Studi e Ricerche AIFI

9 ottobre 2023

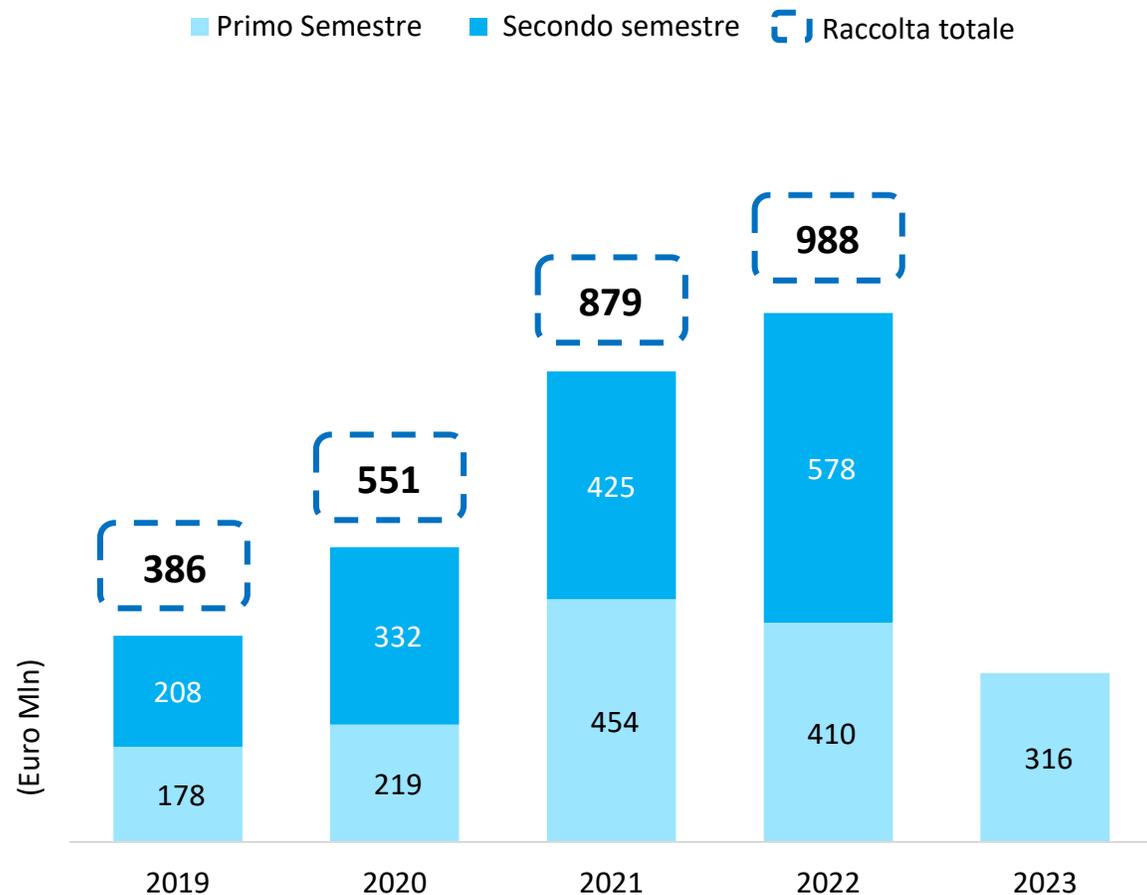
AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

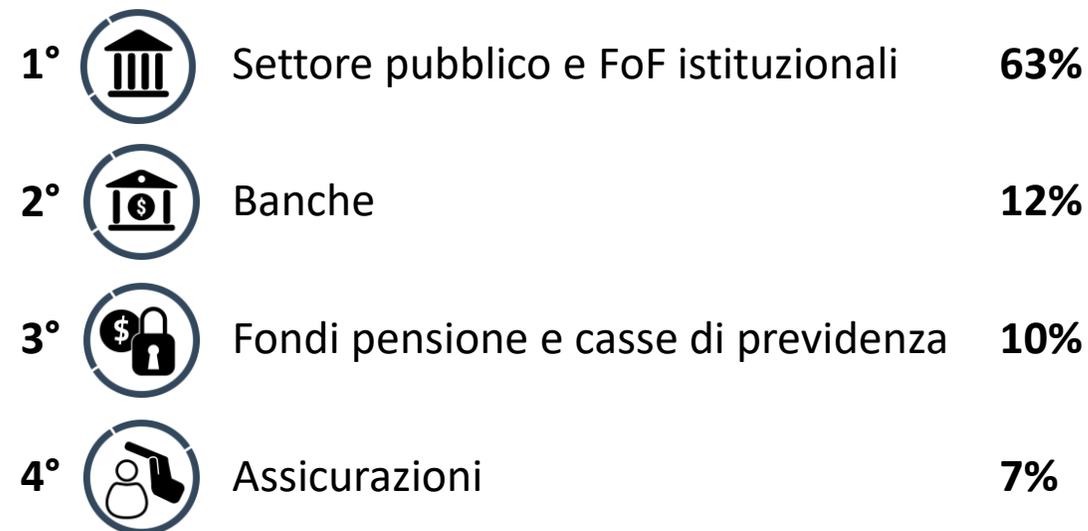
Il mercato italiano del private debt nel I semestre 2023



L'evoluzione della raccolta e le principali fonti



Le principali fonti della raccolta indipendente nel I Sem. 2023



Nota: analisi sull'89% del campione per il quale il dato è disponibile

Provenienza dei capitali raccolti nel I Sem. 2023

Italia 82%



Estero 18%

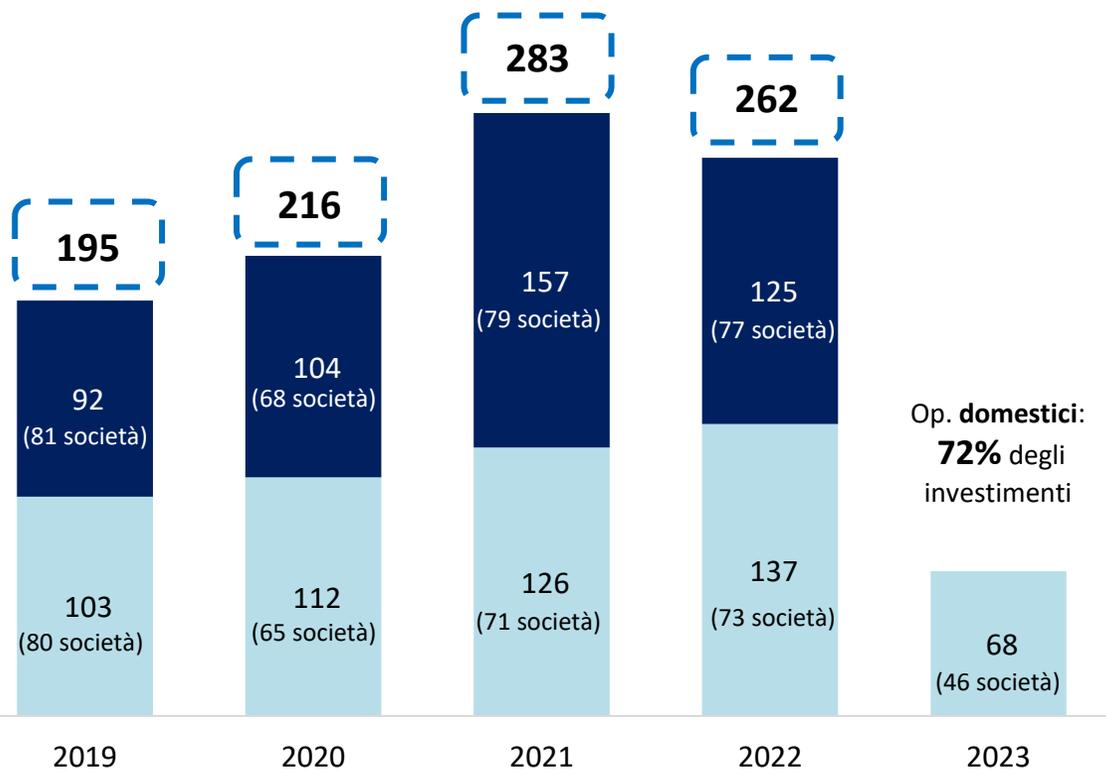


Nota: analisi sull'89% del campione per il quale il dato è disponibile

L'evoluzione dell'attività di investimento

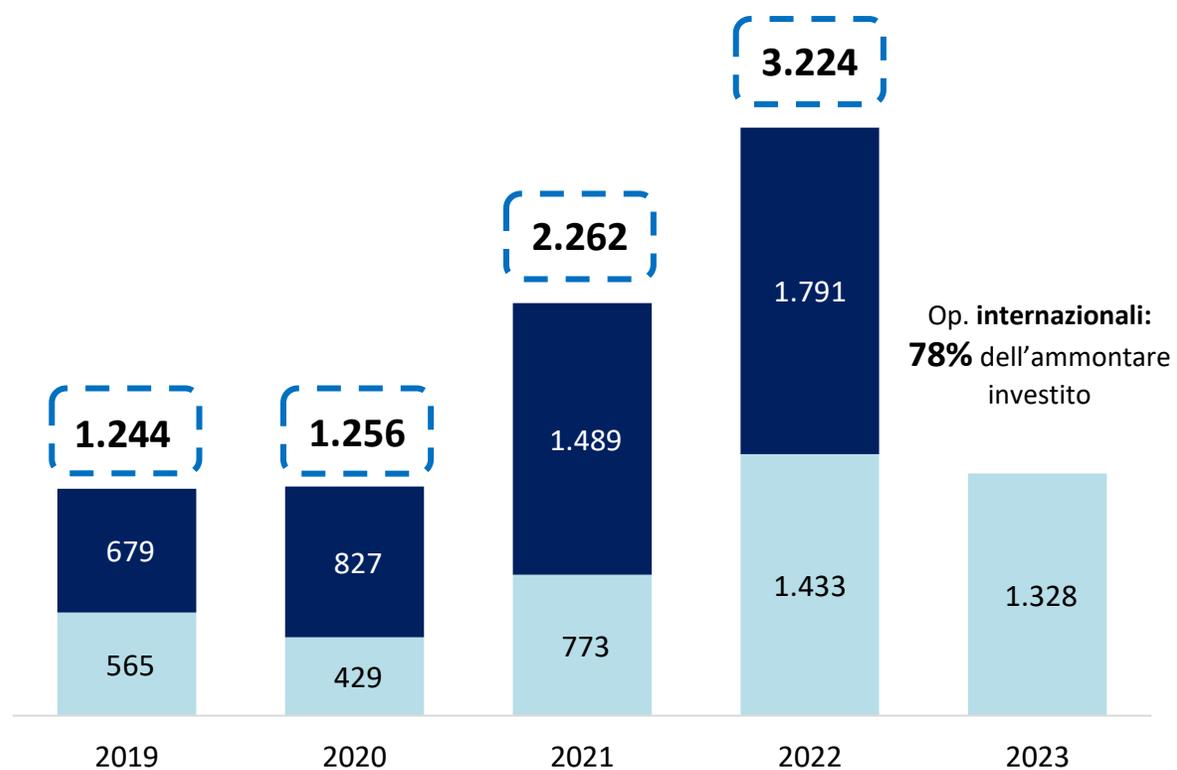
Evoluzione del numero di investimenti

■ Primo semestre ■ Secondo semestre □ Totale investimenti

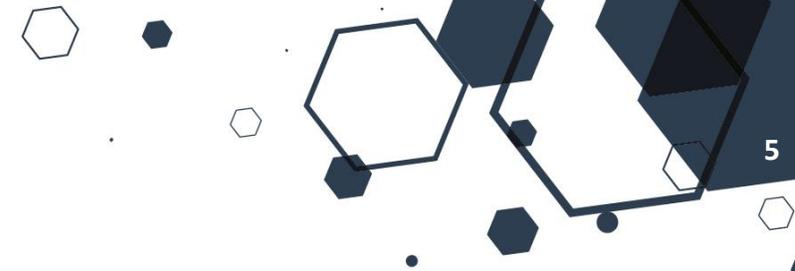


Evoluzione dell'ammontare investito (Euro Mln)

■ Primo semestre ■ Secondo semestre □ Totale investimenti

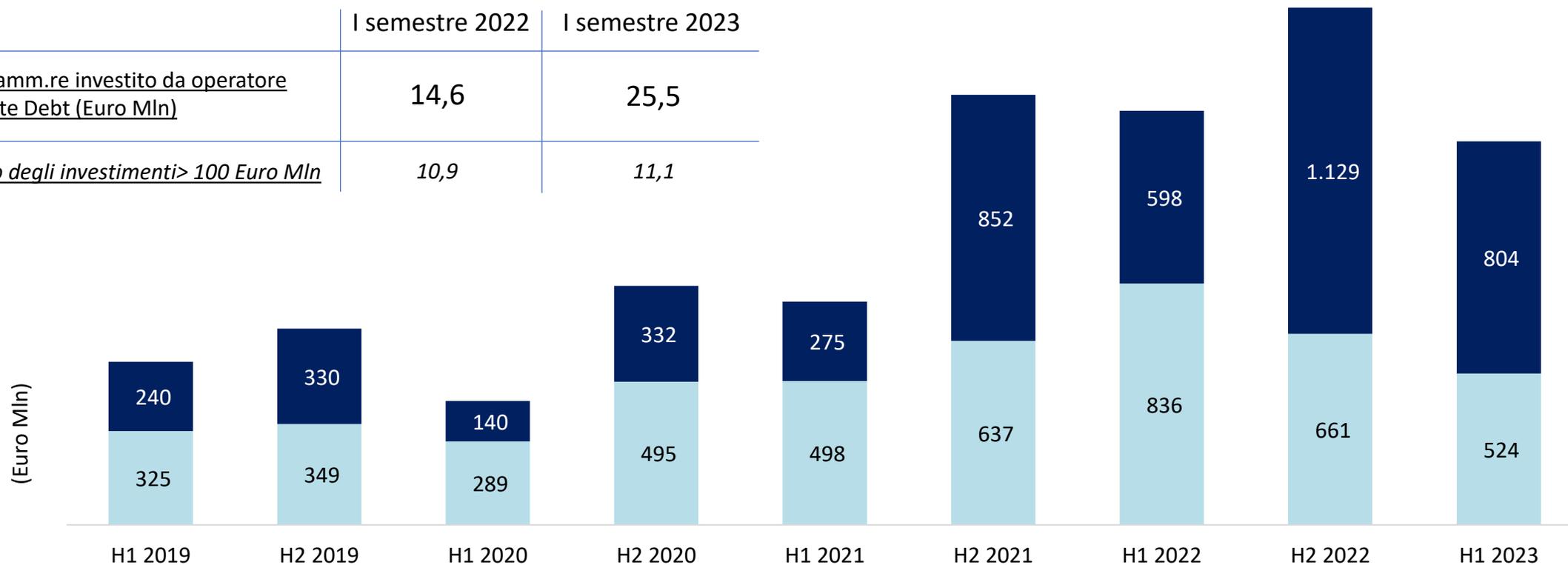


L'evoluzione dell'attività di investimento per dimensione delle operazioni



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

	I semestre 2022	I semestre 2023
<u>Media amm.re investito da operatore di Private Debt (Euro Mln)</u>	14,6	25,5
<u>Al netto degli investimenti > 100 Euro Mln</u>	10,9	11,1



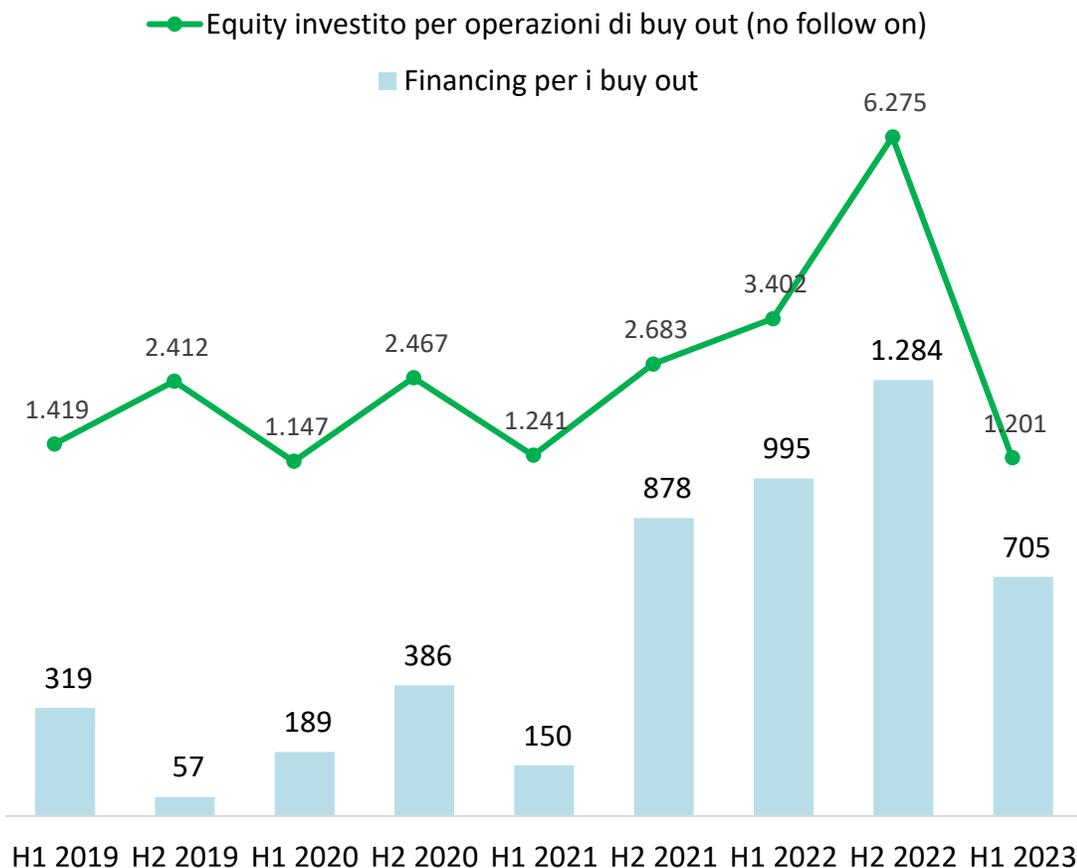
Nota (grafico): analisi realizzata per società oggetto di investimento

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

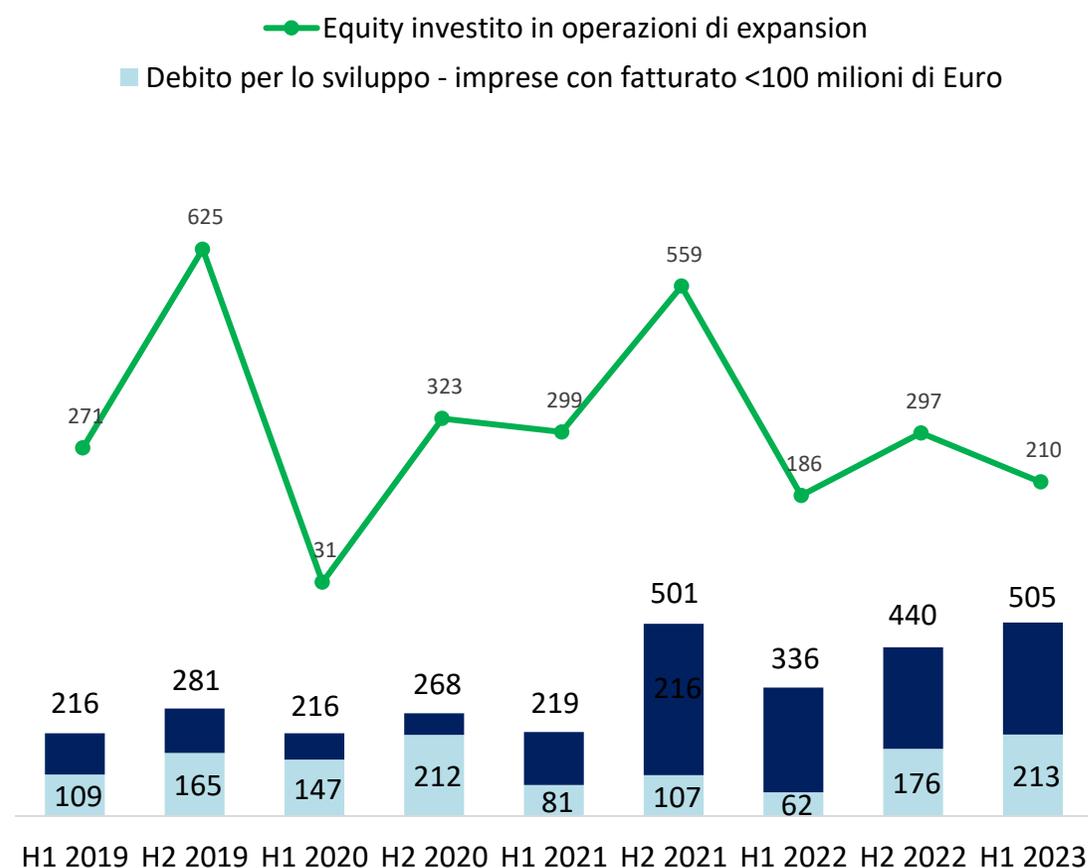
Fonte: AIFI – CDP – Deloitte

L'obiettivo delle operazioni: focus LBO e crescita

Le operazioni di finanziamento per i buyout



Le operazioni per lo sviluppo



Le principali caratteristiche degli investimenti nel I Sem. 2023

Distribuzione settoriale del numero di società (primi settori)

1°		Beni e servizi industriali	24%
2°		Manifatturiero - Alimentare	22%
3°		ICT	11%

53% delle imprese ha
meno di 250 dipendenti

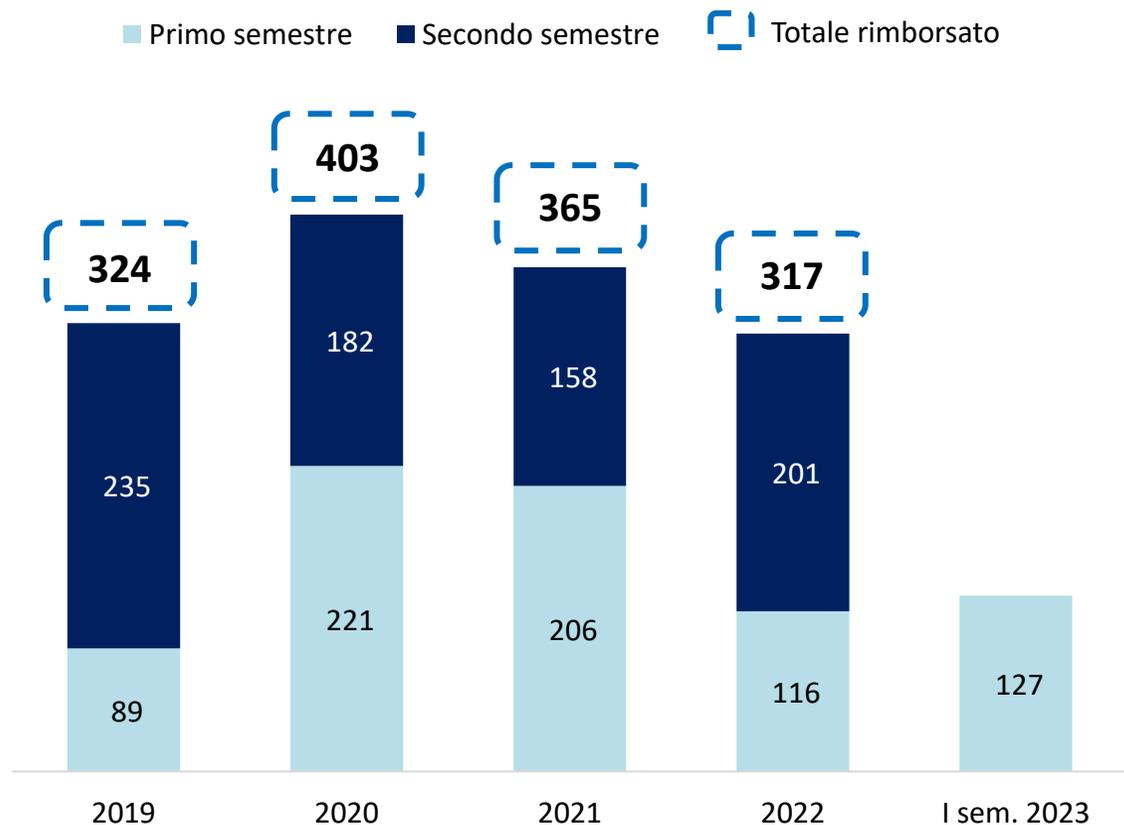
Distribuzione regionale del numero di società (prime regioni)

1°		Lombardia	26%
2°		Veneto	16%
3°		Piemonte	14%

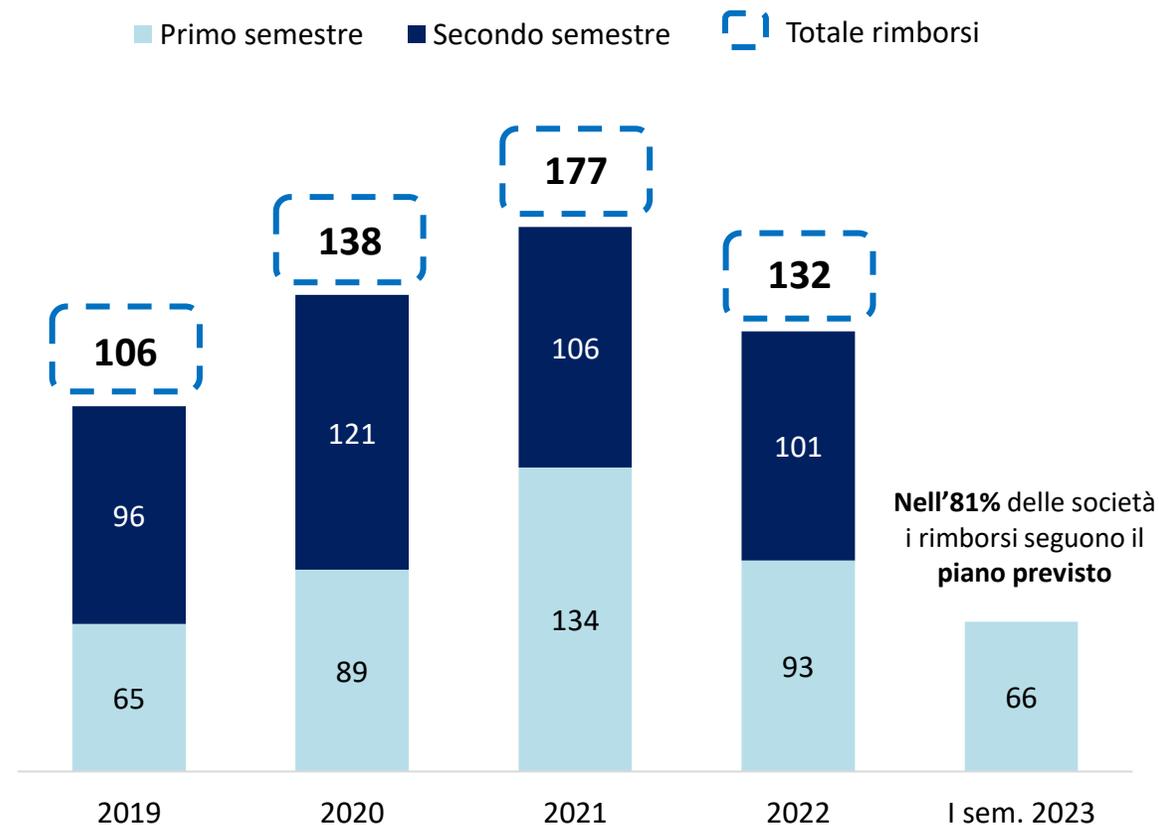
50% del numero di investimenti
sono finanziamenti, **47%**
sottoscrizioni di obbligazioni

L'evoluzione dei rimborsi: Soci AIFI

Evoluzione dell'ammontare rimborsato (Euro Mln)



Evoluzione del numero di società che hanno effettuato rimborso



Il mercato del distressed debt e dei basket bond

Il mercato del distressed debt

Quasi 1,3 Euro Mld
per l'acquisto di **crediti**¹
dal 2019 ad oggi

200 Euro Mln di nuova
finanza

Il mercato dei basket bond

Il mercato dei basket bond cuba
oltre **1,3 Euro Mld**² a **marzo 2023**
con **278 imprese emittenti**

L'intervento di CDP nel mercato dei basket bond

Dal 2017 al **I sem. 2023** CDP ha
partecipato ad operazioni per complessivi
930 Euro Mln in favore di **196 emittenti**.
Ad agosto 2023 è stato superato
1,0 Euro Mld di erogazioni in favore di
207 emittenti

Nota: (1) L'ammontare dei crediti acquisiti fa riferimento al valore «a sconto» e non al Gross Book Value. Nei casi in cui vi era disponibilità del solo Gross Book Value, si è applicata una stima basata sulle evidenze di mercato. Shipping e real estate esclusi.

(2) Viene escluso il basket bond Viveracqua Hydrobond da 623 milioni, sul ciclo idrico integrato del Veneto, per disomogeneità.