

2021

IL MERCATO ITALIANO

DEL PRIVATE DEBT

Milano, 22 marzo 2022

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Il mercato del debito privato: i principali dati sugli investimenti nel 2021



2.214 milioni di Euro,
275 investimenti, **142 società**
Fonte: AIFI - Deloitte



Piattaforme Digital Lending

689 milioni di Euro
>2.000 società



Distressed Debt

Single Name:
1.335 milioni di Euro
257 società

Portafogli di Crediti UTP:
139 milioni di Euro
>200 società

4.377 milioni di Euro

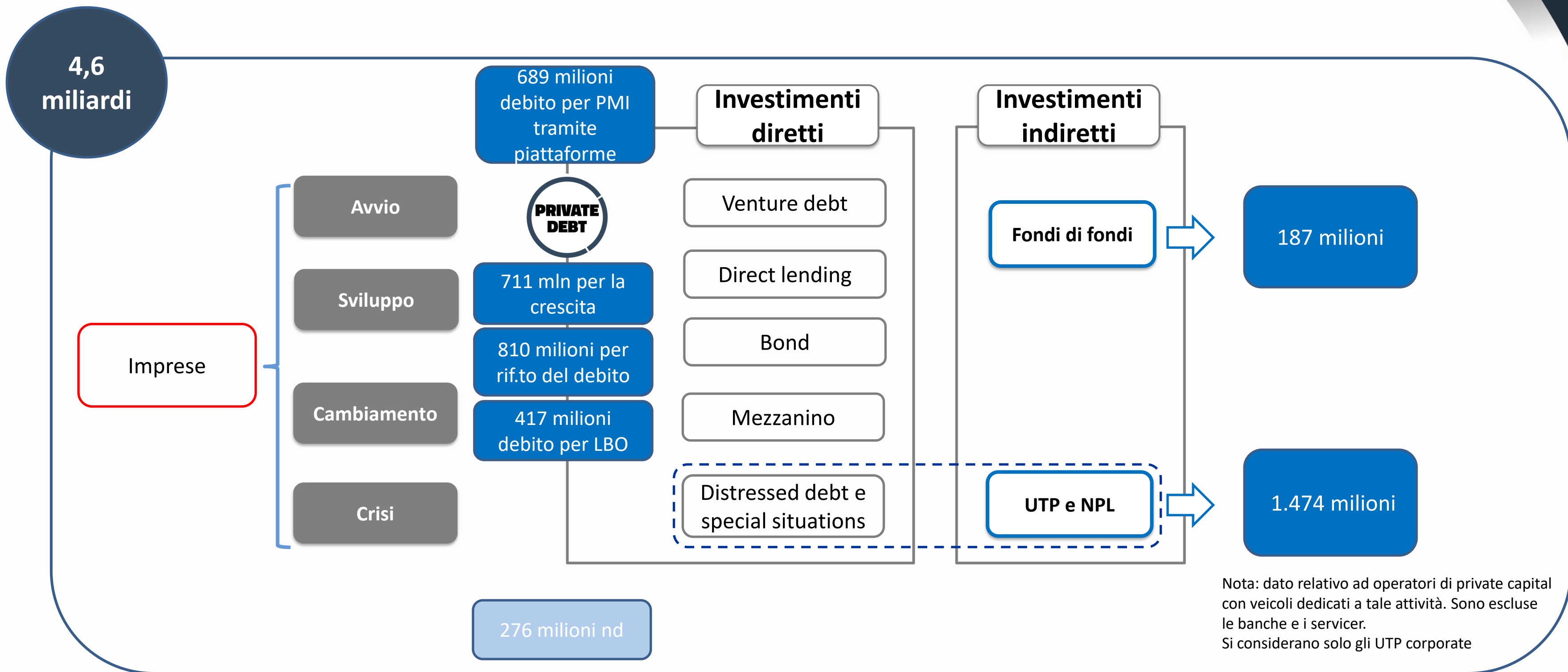
Totale
6 miliardi di Euro
2.700 società (stima)



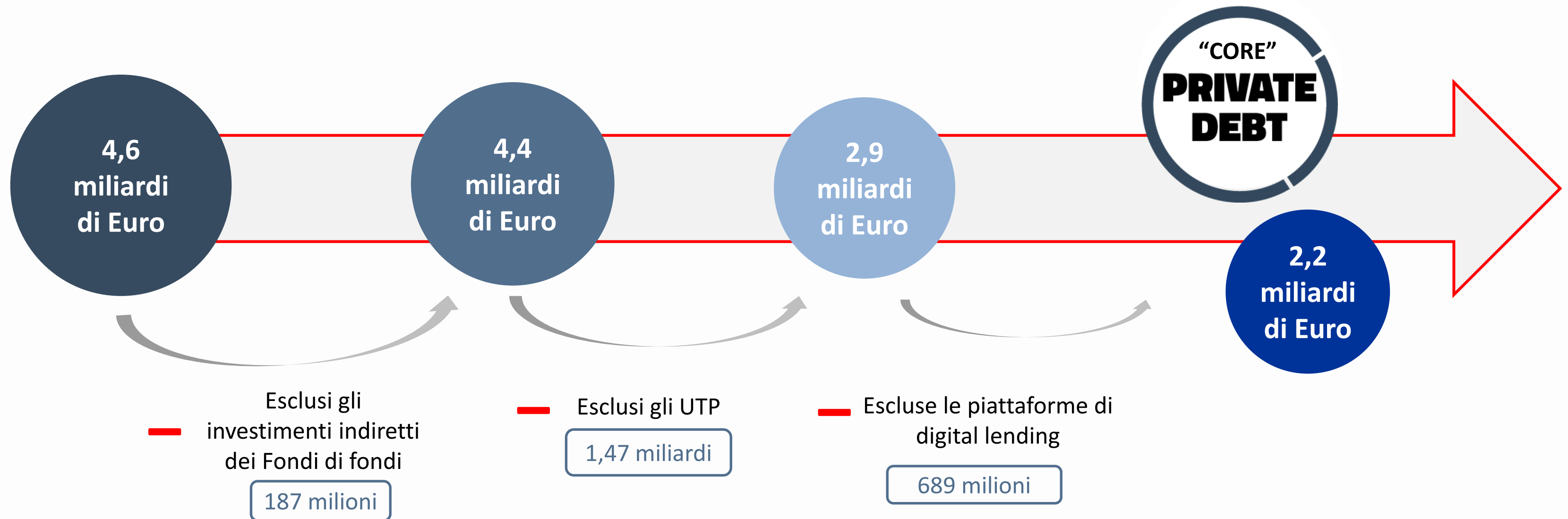
Attività bancaria assimilabile al private debt:

1.658 milioni di Euro
circa **100 società**

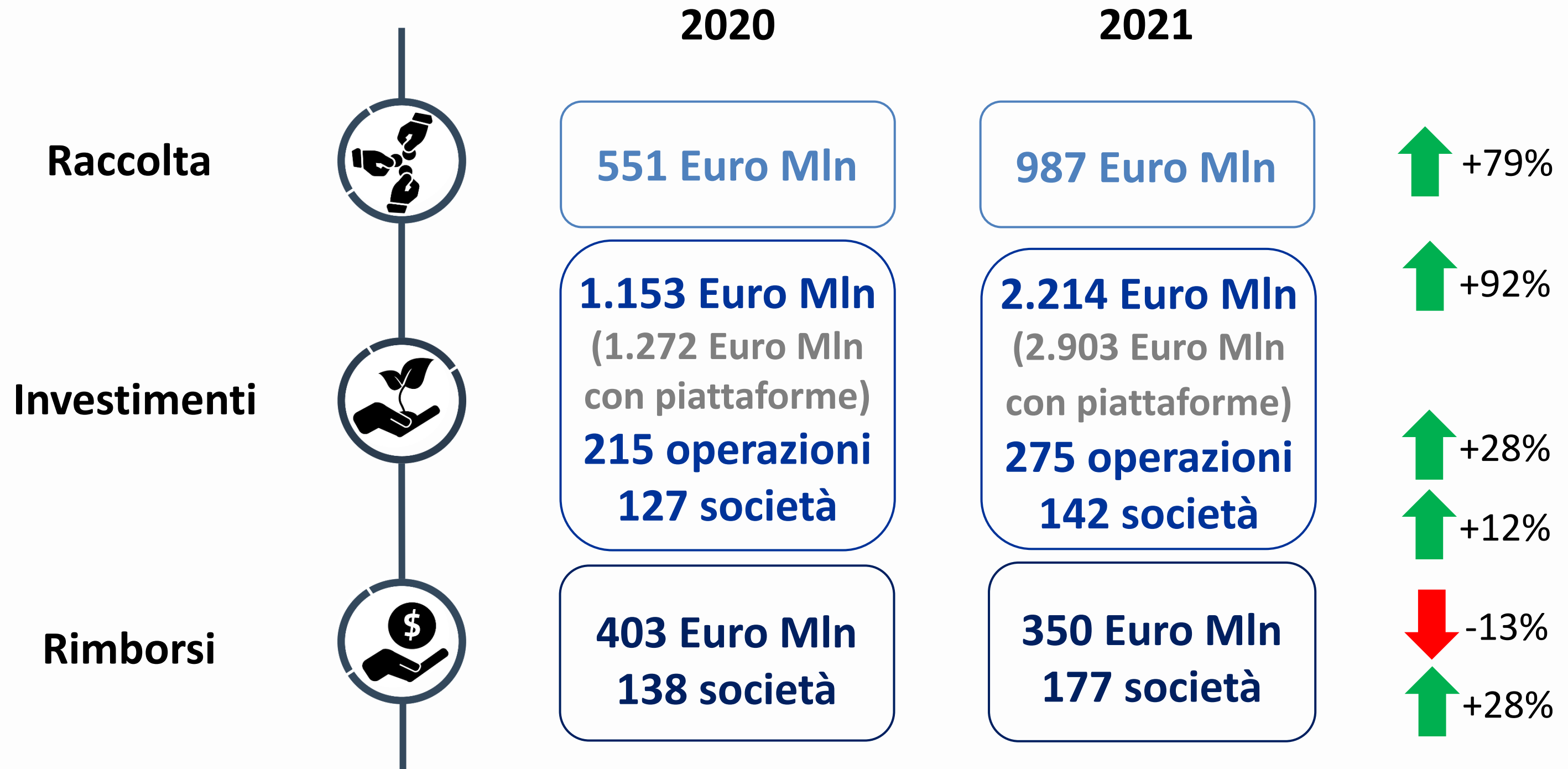
Il mercato del debito privato: alcuni dati di scenario nel 2021



Il mercato del debito privato: alcuni dati di scenario nel 2021



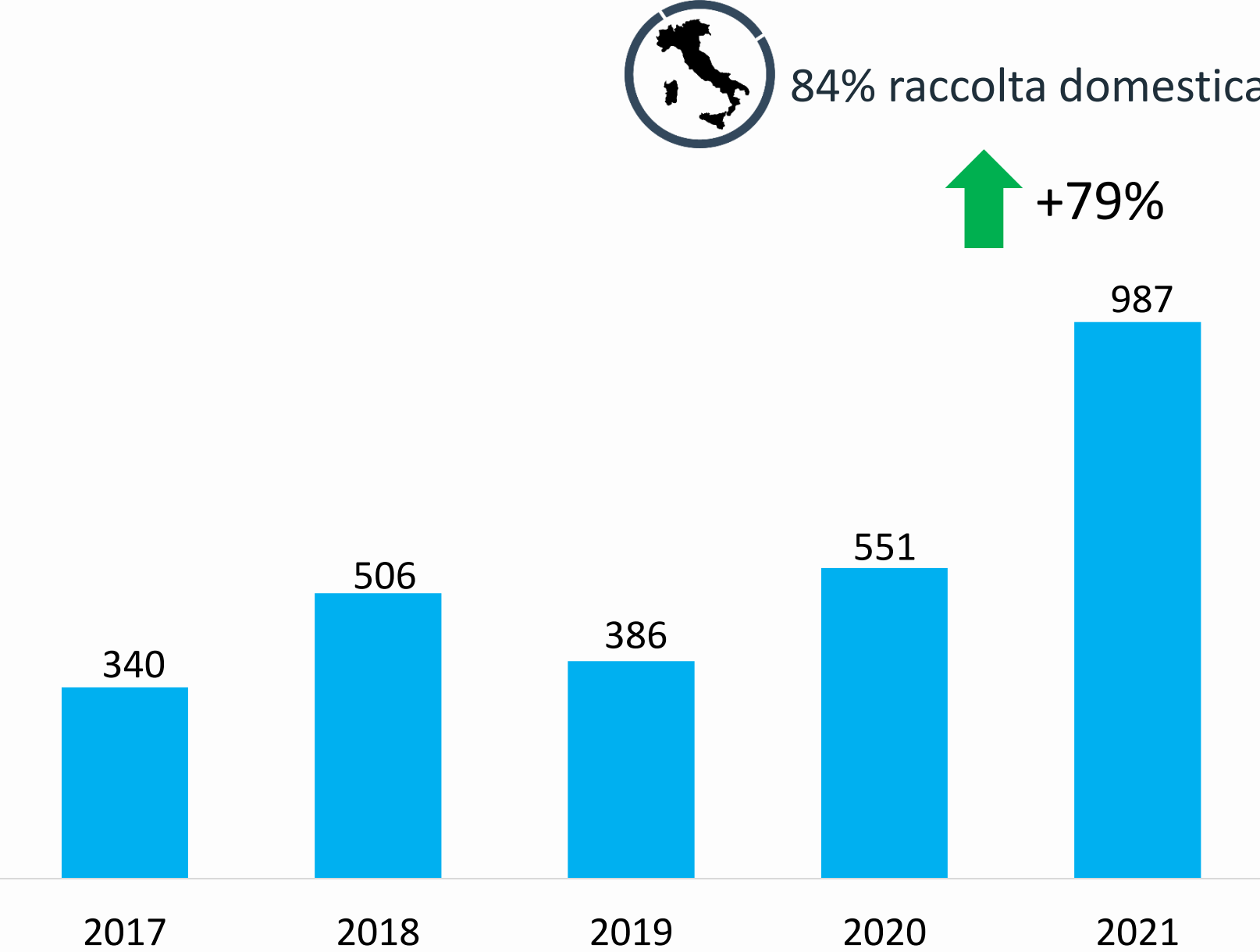
I principali risultati del mercato italiano del "core" private debt



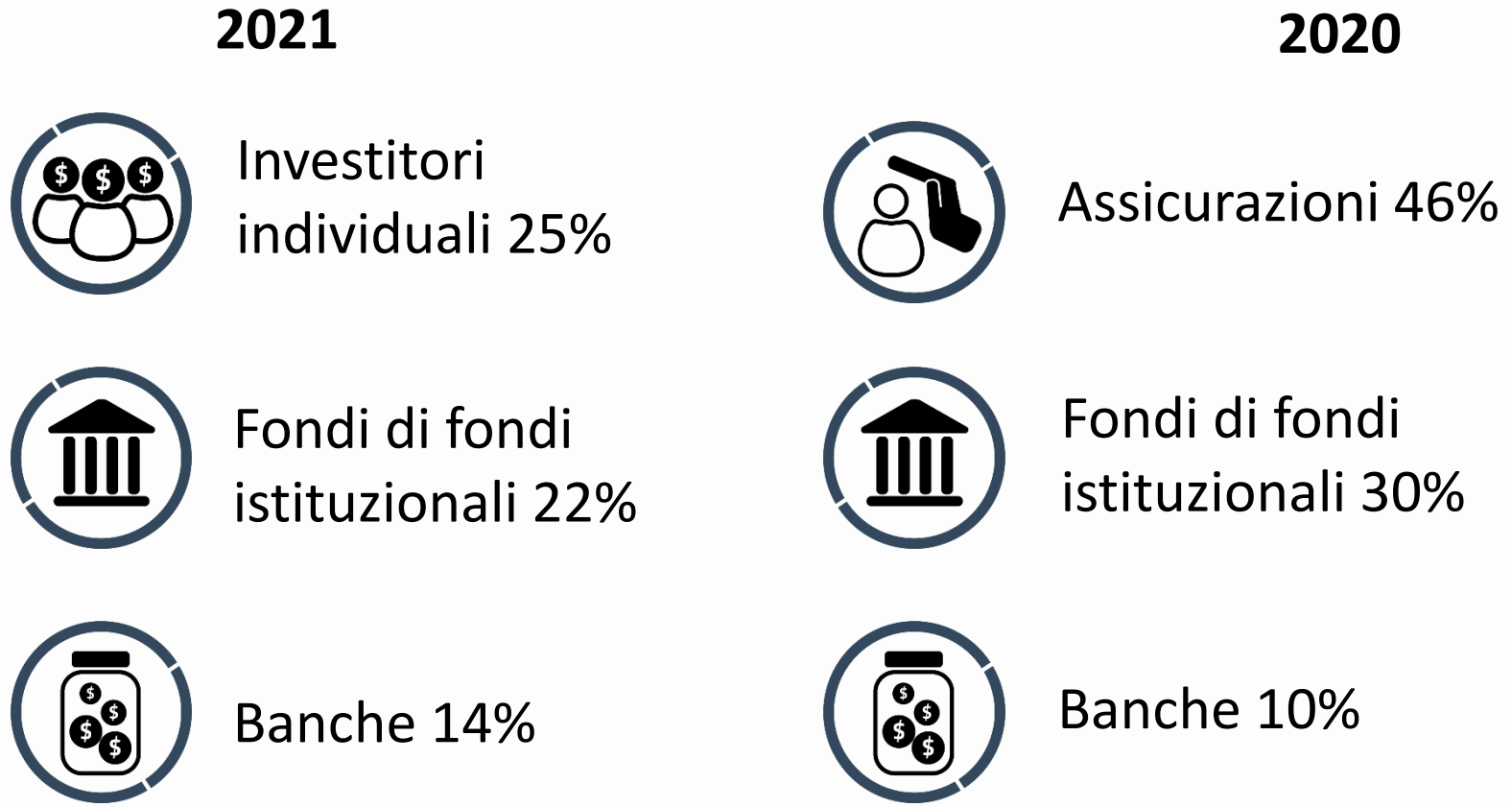
Nota: per "core" private debt si intende l'attività degli operatori attivi nel comparto del debito privato, ad esclusione delle piattaforme di digital lending, dell'attività di distressed debt (sia single name sia relativa a pacchetti di crediti UTP) e degli investimenti indiretti (con particolare riferimento ai fondi di fondi)

L'evoluzione dell'attività di raccolta e le principali fonti

Evoluzione della raccolta (Euro Mln)



Principali fonti della raccolta



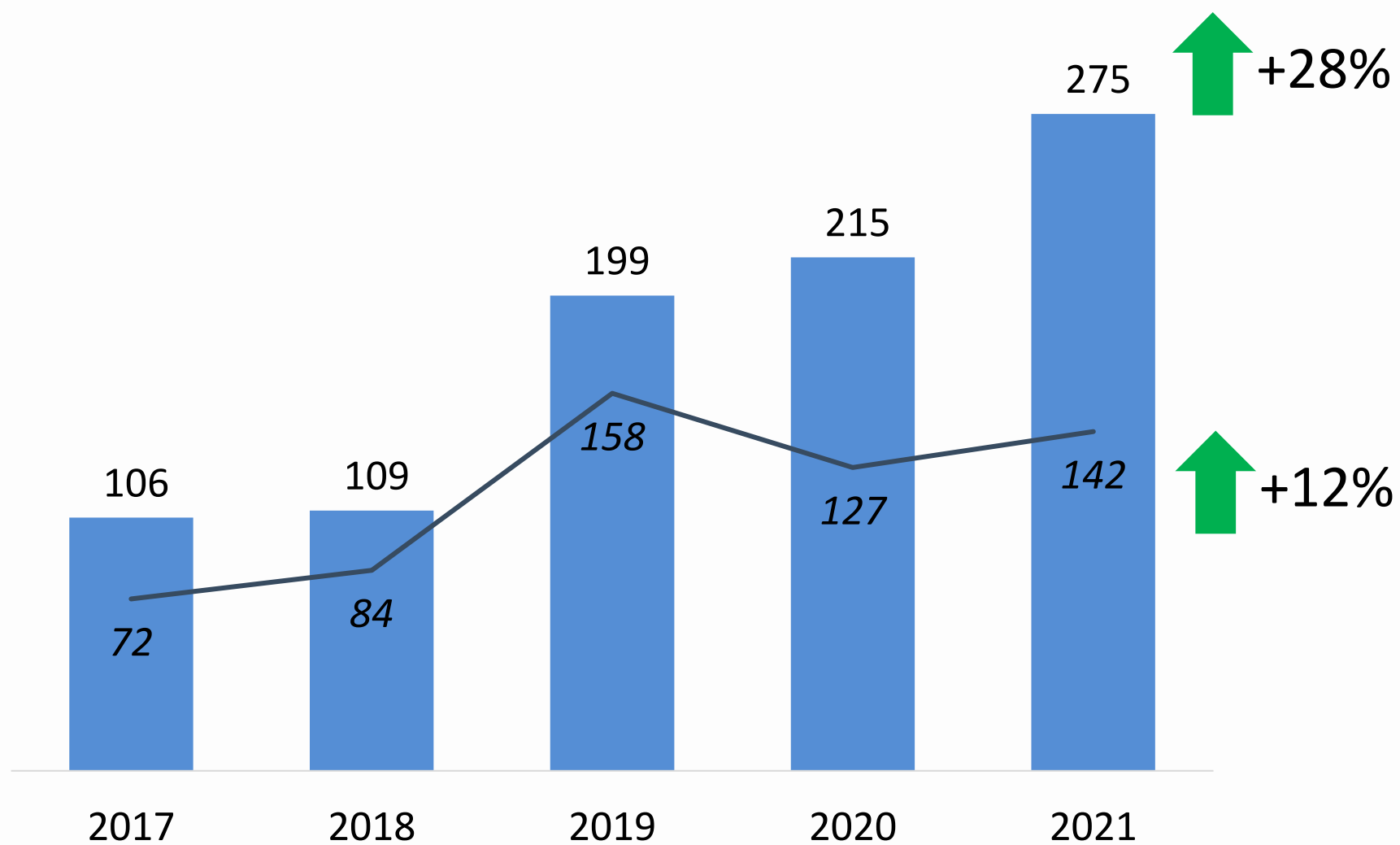
Il principale driver della raccolta nel 2021 sono stati gli **investitori individuali**, il cui contributo nel 2020 era quasi irrilevante

Nota: analisi sulle fonti effettuate sull'85% del campione per il quale il dato è disponibile nel 2021 e sul 74% nel 2020

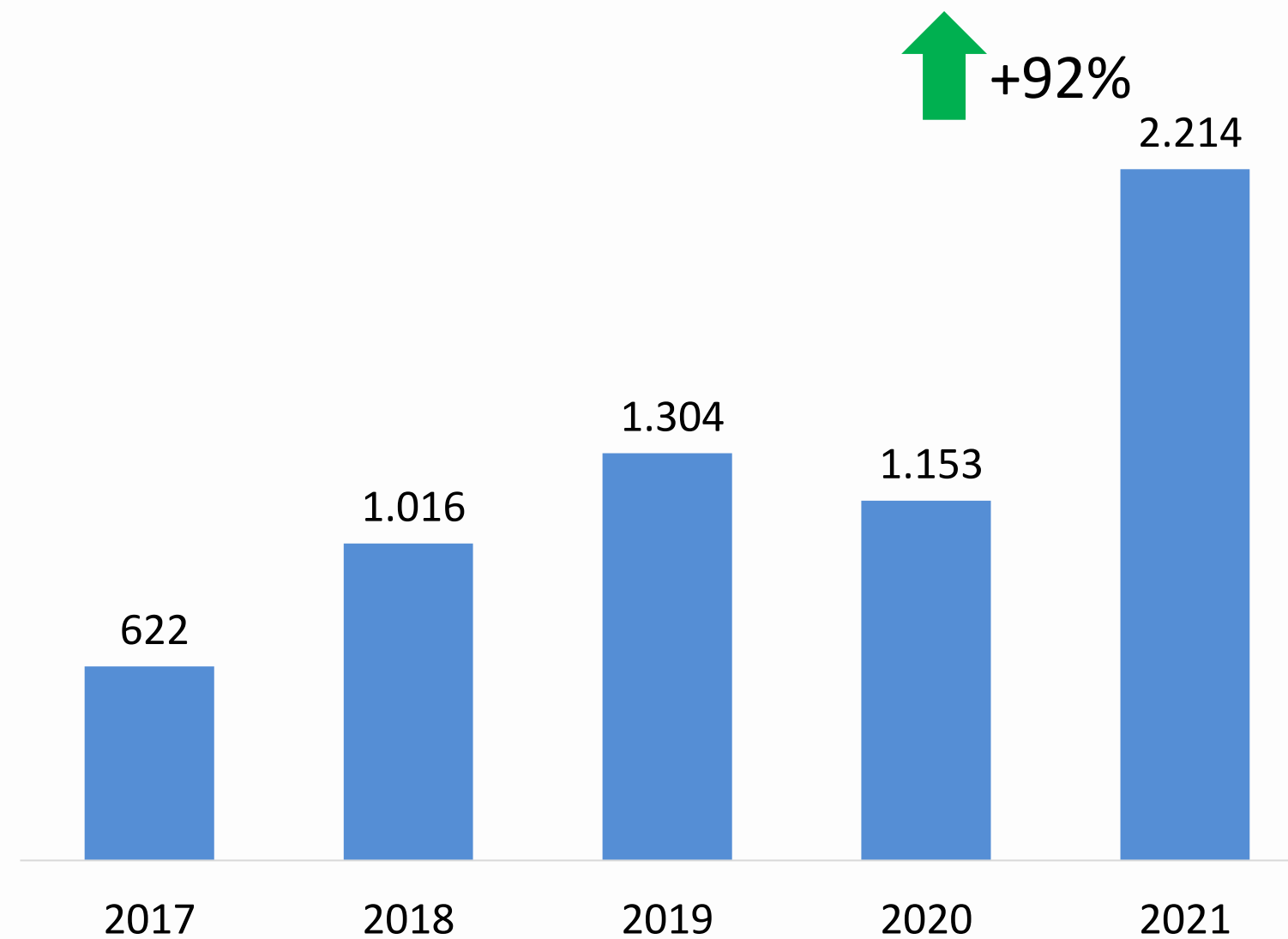
L'evoluzione dell'attività di investimento

Evoluzione del numero

■ Numero investimenti — Numero società

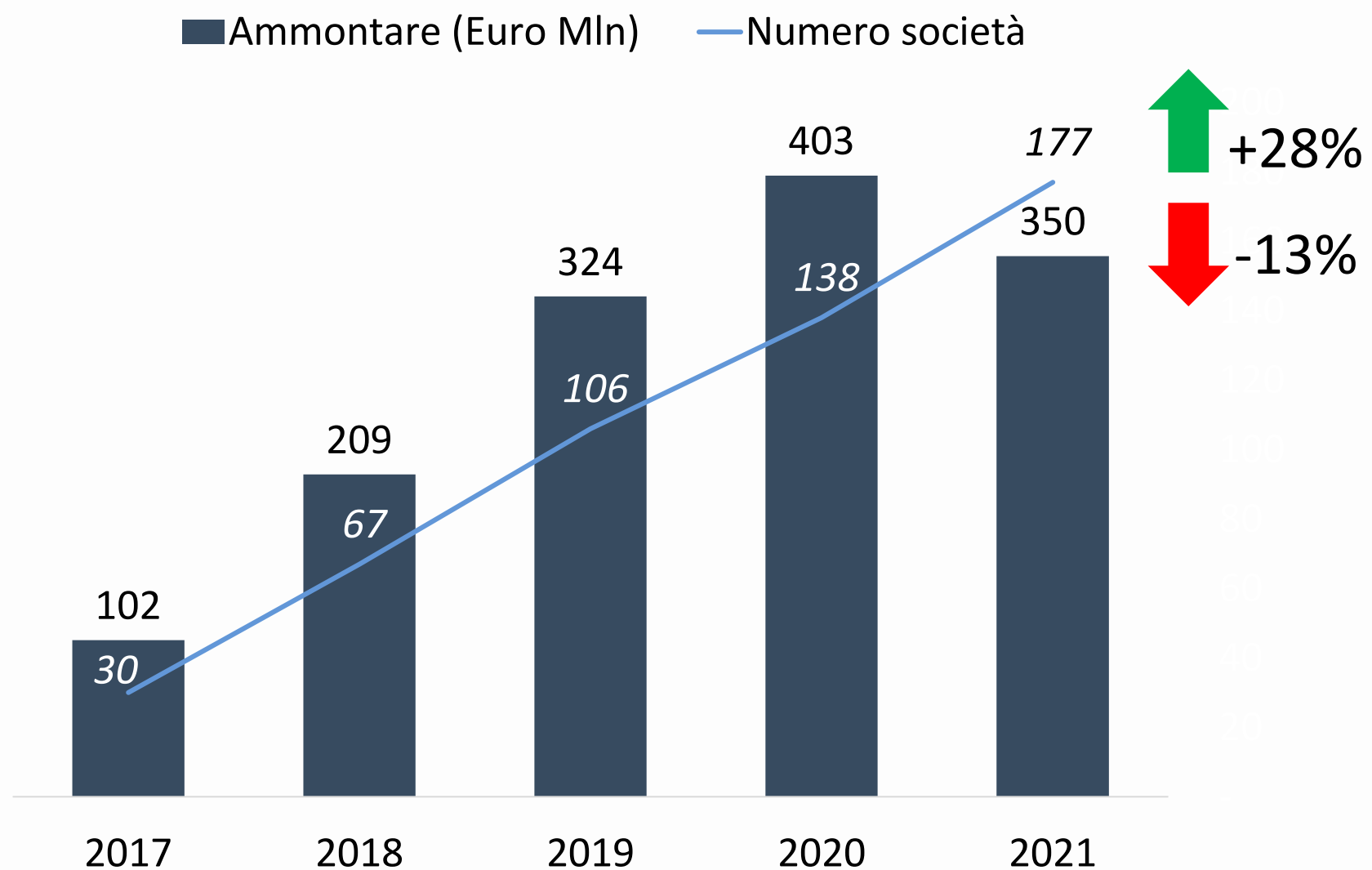


Evoluzione dell'ammontare investito (Euro Mln)

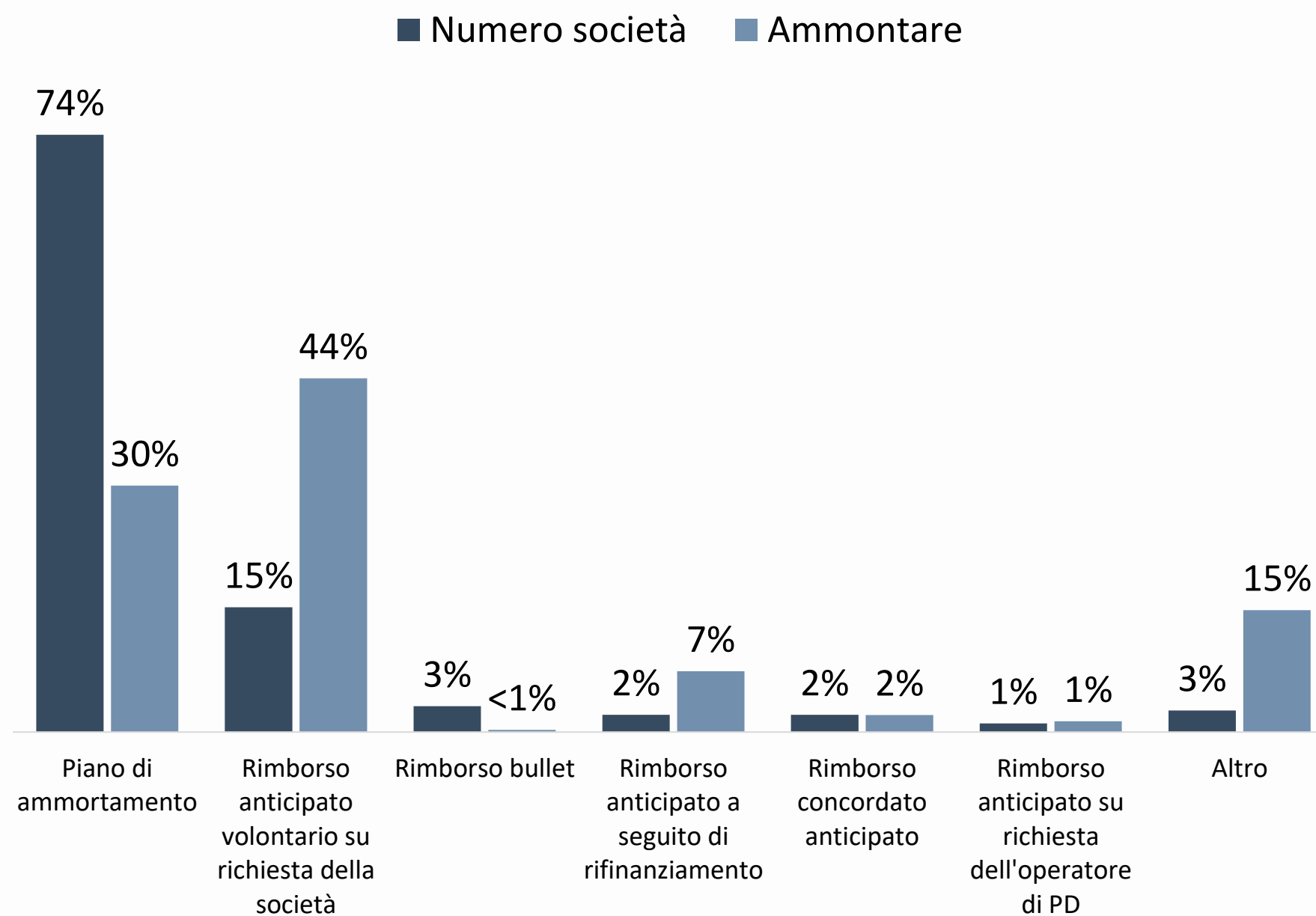


L'evoluzione dell'attività di rimborso

Evoluzione dei rimborsi



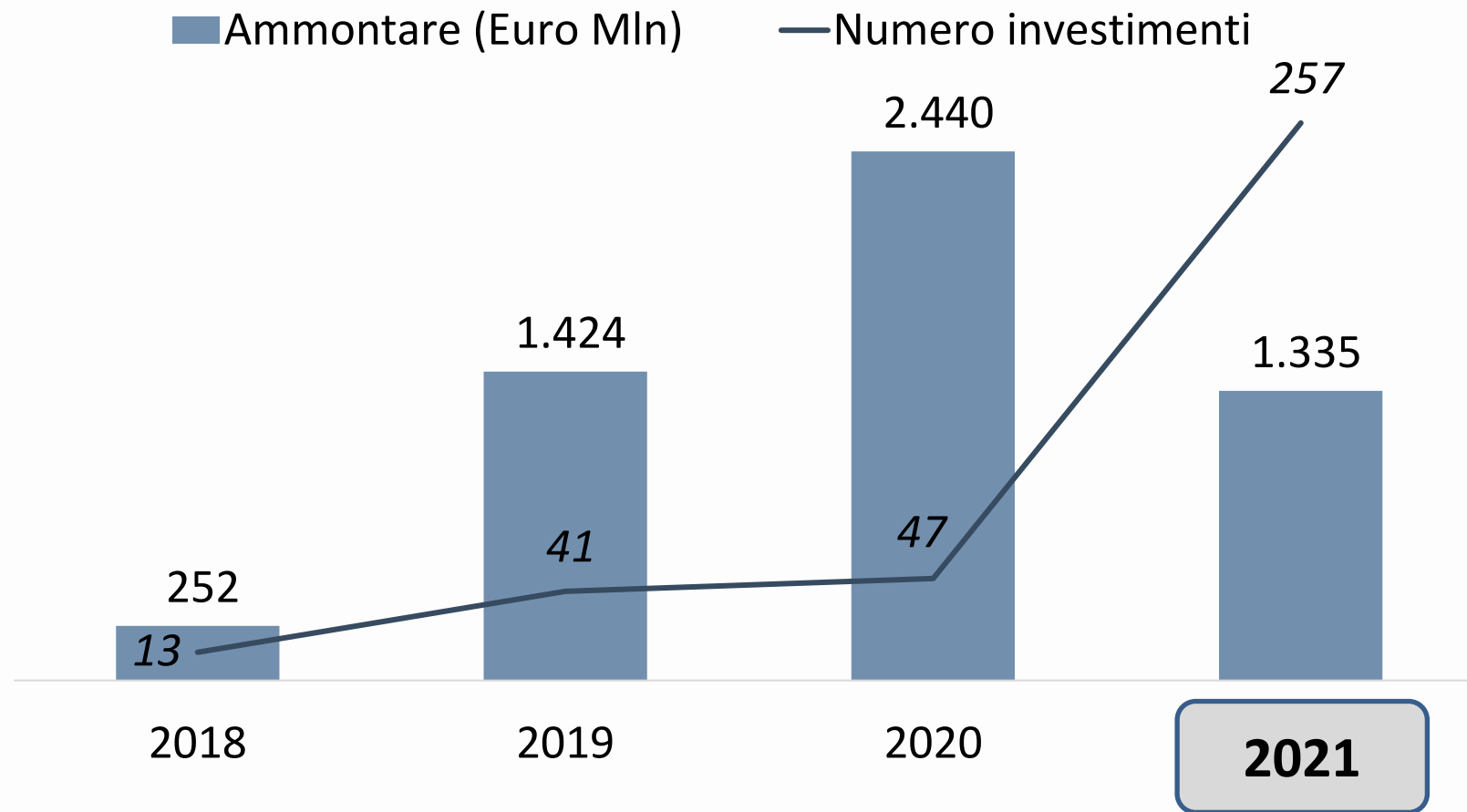
Distribuzione dei rimborsi per tipologia



Nota: per ciascuna società possono esserci differenti tipologie di rimborso. Elaborazioni realizzate sul 96% del numero di società per cui sono disponibili i dati (98% per ammontare)

Il mercato del Distressed Debt in Italia

Evoluzione investimenti Single Name



2021

Caratteristiche imprese target (Single Name)

Primi settori:

Beni e servizi industriali: 18%
Manifatturiero – Altro: 18%

Numero di dipendenti medio: 120
Fatturato medio: 42 Euro Mln

2018-2021

Pacchetti (UTP)

985 milioni di Euro
Oltre 1.000 società

Single Name

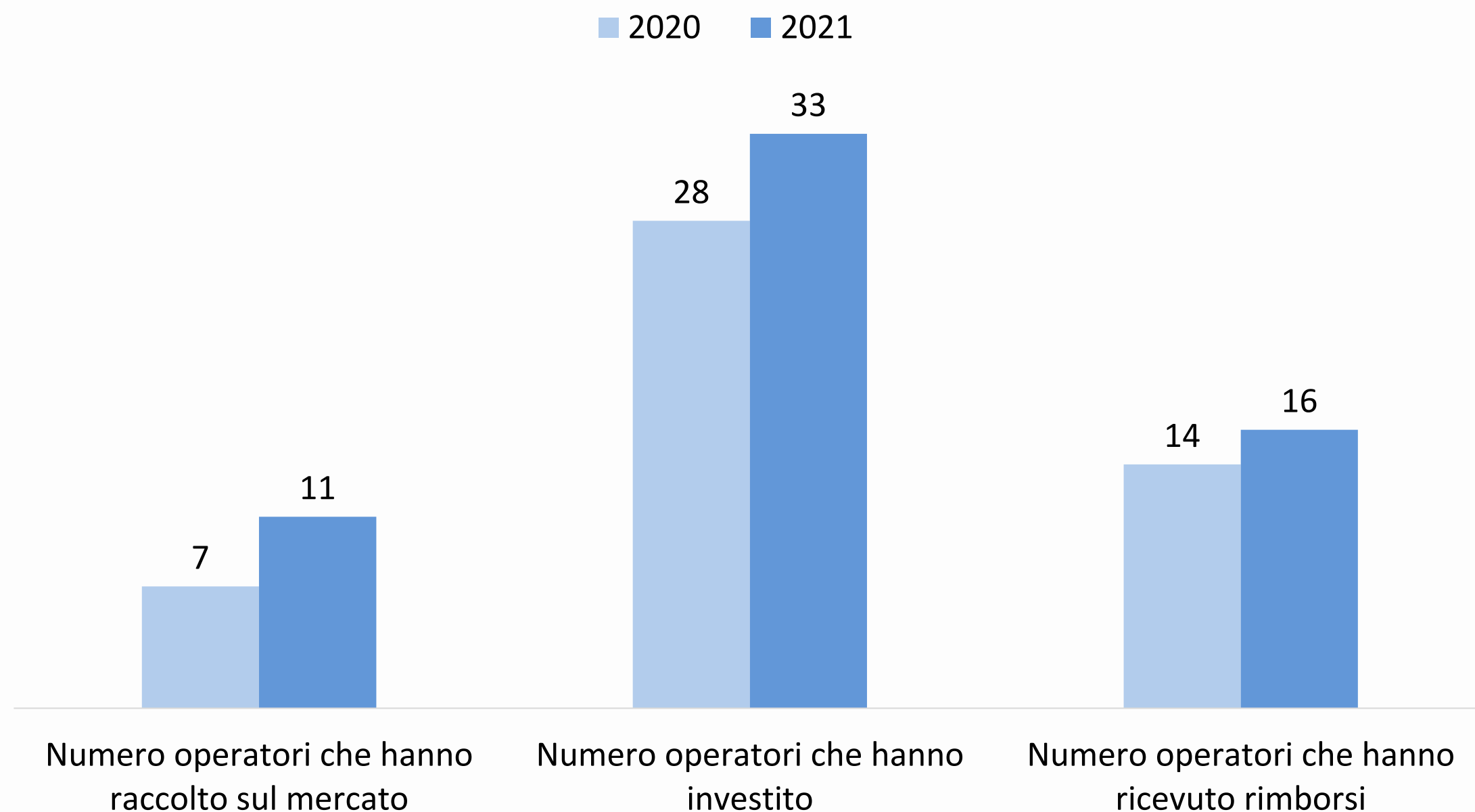
5.450 milioni
Oltre 350 società

Nota: si considerano esclusivamente UTP corporate. Il settore Manifatturiero – Altro esclude i comparti Alimentare, Moda e Arrendamento

Fonte: AIFI-Deloitte

Gli operatori attivi nel mercato italiano

Numero di soggetti attivi in ciascun segmento di attività



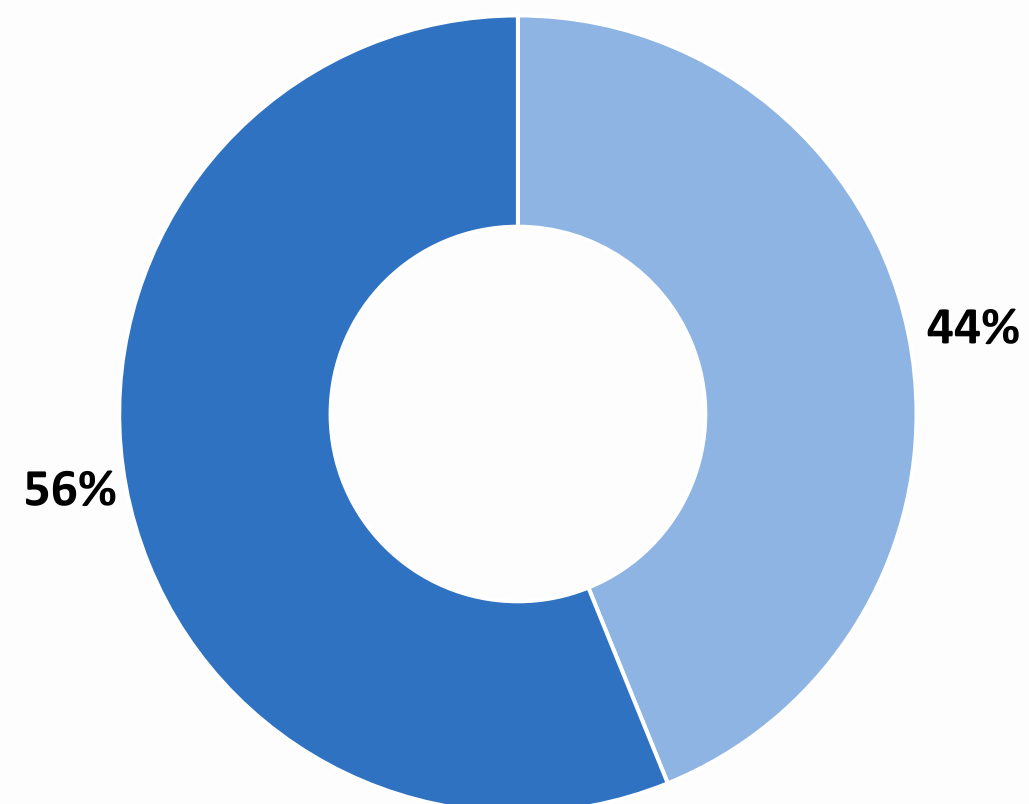
38 operatori attivi in Italia nel
2021 (29 nel 2020)

42% operatori internazionali

Gli strumenti utilizzati e gli obiettivi nel 2021

Distribuzione del numero di investimenti per tipologia di strumento utilizzato

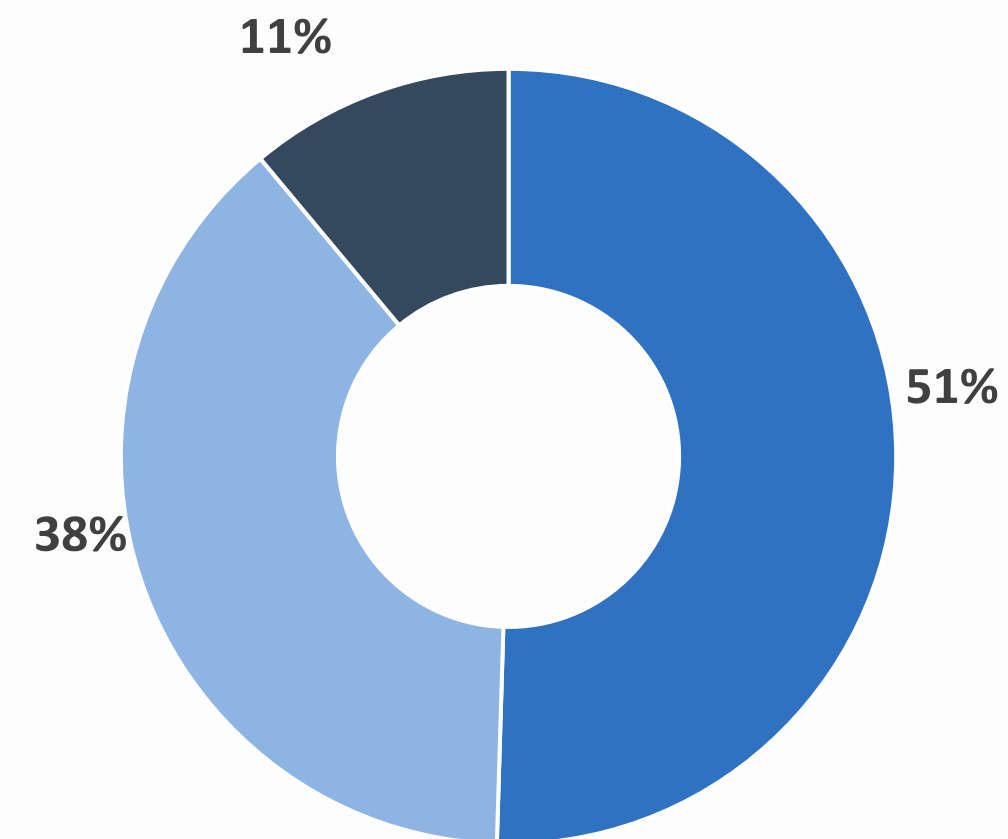
■ Finanziamento ■ Obbligazione



Nota: analisi sul 98% del campione per il quale il dato è disponibile

Distribuzione del numero di investimenti per obiettivo

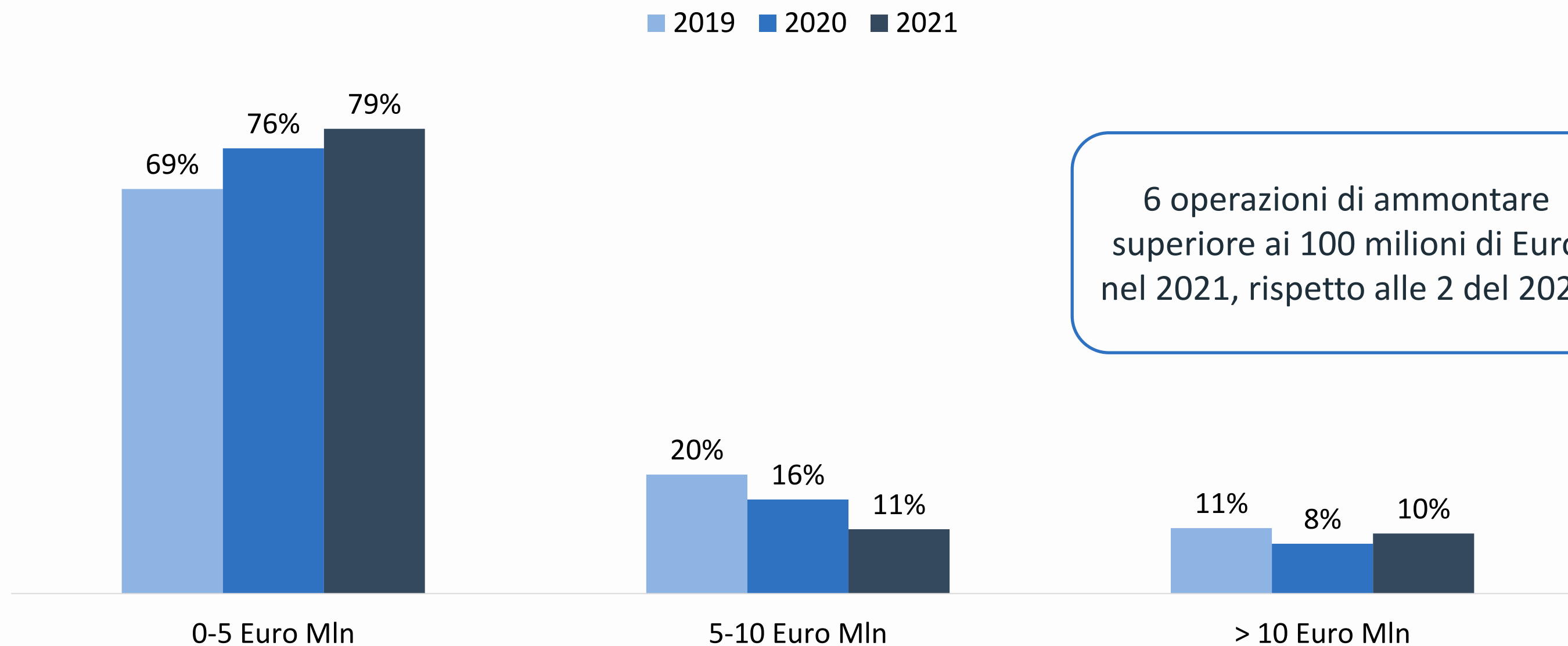
■ Sviluppo ■ LBO ■ Rifinanziamento debito



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

La distribuzione degli investimenti per dimensione delle sottoscrizioni

Distribuzione del numero di investimenti per dimensione



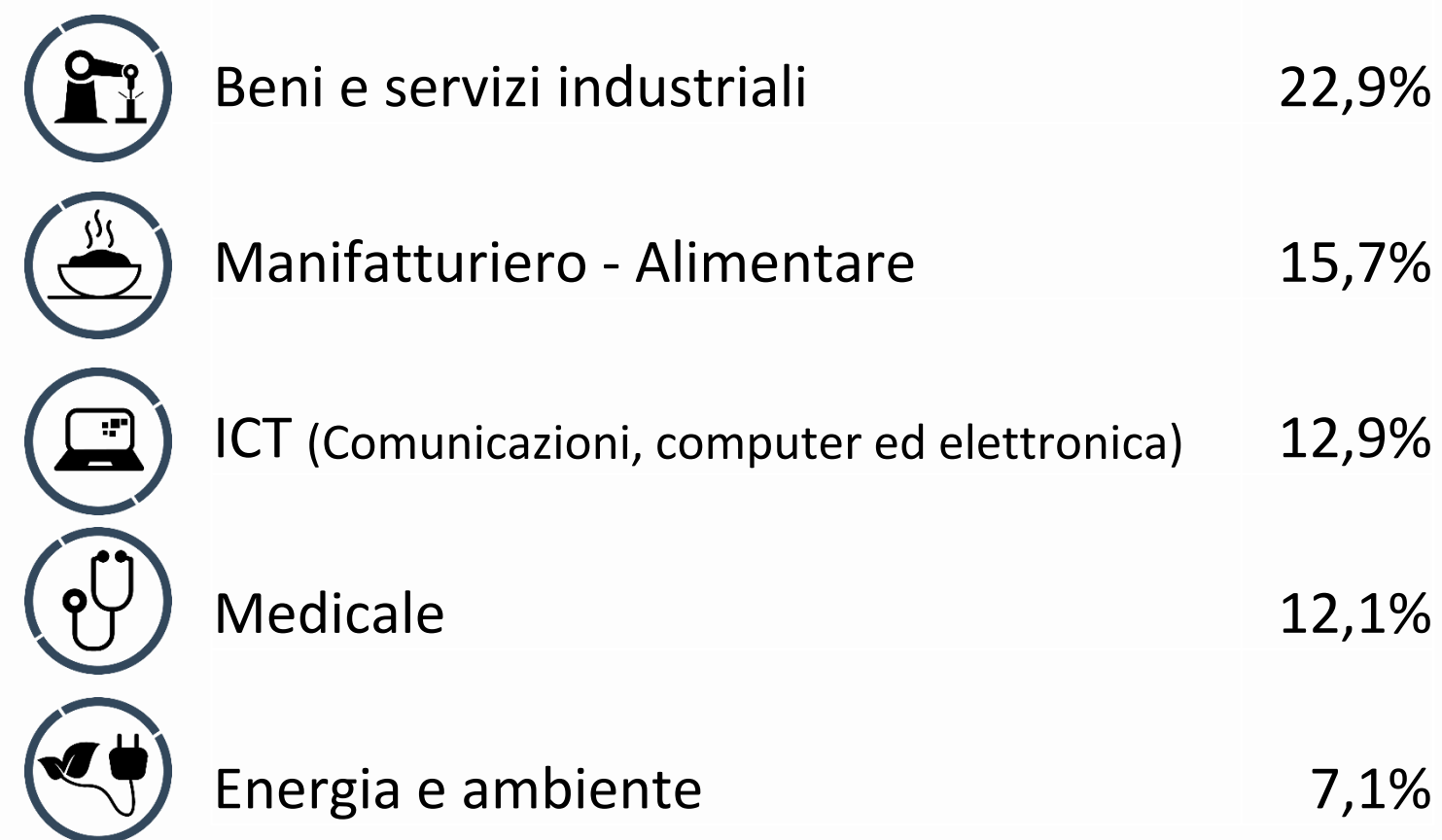
Alcune caratteristiche degli investimenti realizzati nel 2021

Distribuzione geografica del numero di società



Nota: analisi sul 98% del campione per il quale il dato è disponibile.
Percentuale calcolata sul totale delle operazioni in Italia

Distribuzione settoriale del numero di società



56% delle
imprese sono
PMI

Nota: analisi sul 99% del campione per il quale il dato è disponibile

Nota: per PMI sono state considerate le imprese con meno di 250 dipendenti

Fonte: AIFI-Deloitte

Il profilo medio degli investimenti negli ultimi anni

	2020	2021
<u>Tasso di interesse medio</u>	3,77%	4,67%
<u>Media amm.re investito da op. di private debt (Euro Mln)</u>	5,4	8,1
<u><i>Al netto delle sottoscrizioni > 100 Euro Mln</i></u>	4,3	4,1
<u>Durata media dell'operazione</u>	5 anni e 4 mesi	5 anni e 8 mesi