

Deloitte.

I SEMESTRE 2021 IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE DEBT

Anna Gervasoni, Direttore Generale AIFI

Milano, 5 ottobre 2021

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt



Il mercato italiano del debito alternativo: i principali strumenti



Crediti concessi alle PMI da fintech italiane (primo semestre):
1.606 milioni di Euro (534 nello stesso periodo del 2020)
4.295 imprese (1.755 nel primo trimestre del 2020)

Fonte: ItaliaFintech

Stima ammontare
totale primo semestre:
3,4 miliardi di Euro



Lending crowdfunding
(ultimi 12 mesi):
260 milioni di Euro erogati
(180 nel periodo precedente)

Fonte: Politecnico Milano



Private debt (primo semestre):
769 milioni di Euro,
356 investimenti

Fonte: AIFI - Deloitte



ExtraMOT PRO3 (primo semestre):
30 milioni di Euro, **6 strumenti**
(6 nuovi emittenti)

Fonte: Borsa Italiana



Distressed debt (primo semestre):
770 milioni di Euro

Analisi AIFI



Basket bond (primo semestre):
50 milioni di Euro

Analisi da fonti pubbliche

Focus distressed debt: gli investimenti del I semestre 2021

12 operatori mappati

	Ammontare crediti (Euro Mln)	Ammontare nuova finanza (Euro Mln)
Single name	417	11
Pacchetti crediti (50% UTP, 50% NPL)	340	-

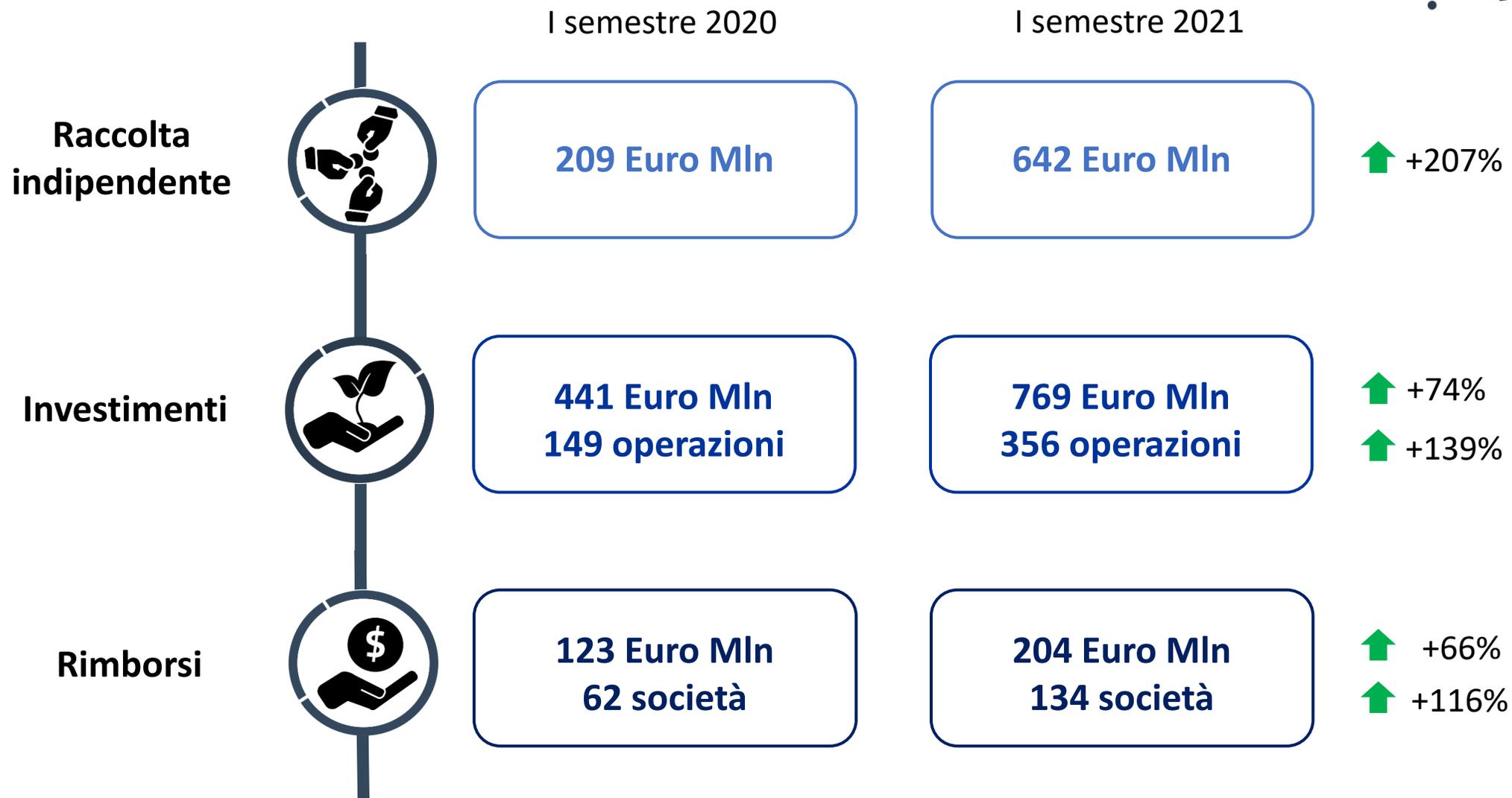
770 milioni di Euro
investiti
complessivamente nel I
semestre

Dal 2018:

- **2,3 miliardi** di Euro in **15** pacchetti relativi a oltre **5.000** società
- **4,2 miliardi** in circa **80** singole società

↓
Fatturato medio: **57** Euro Mln

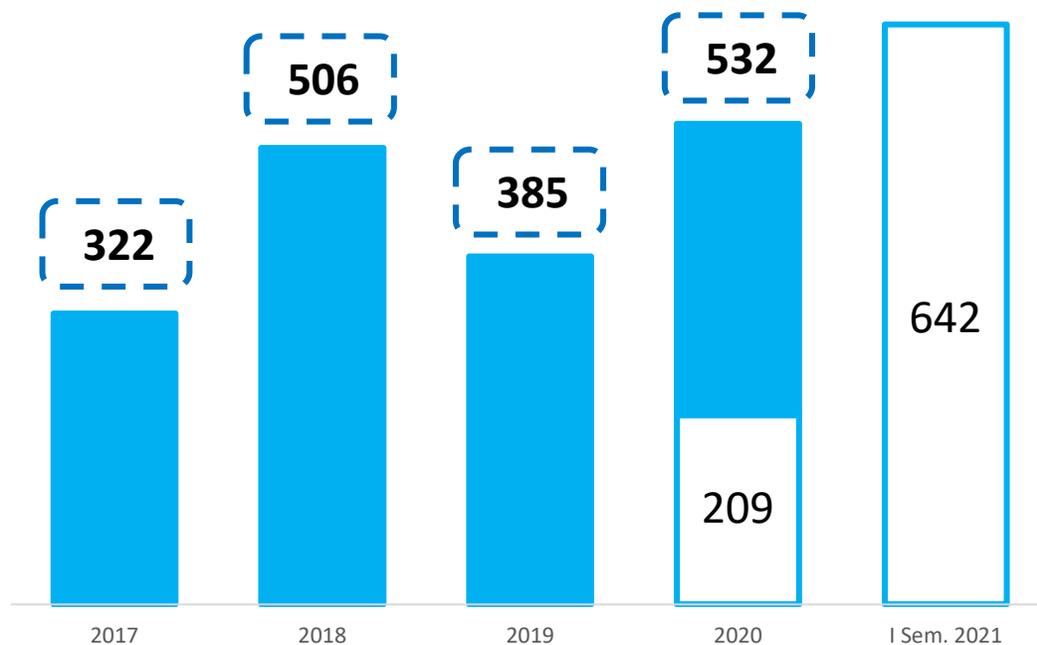
Il mercato italiano del private debt nel I semestre 2021



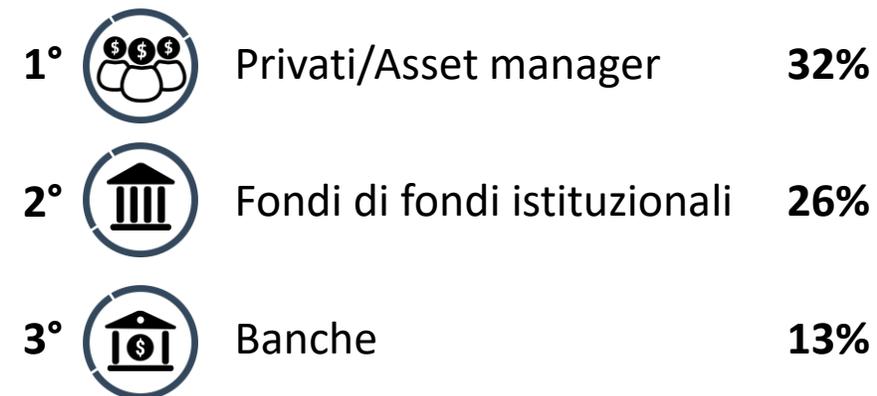
L'evoluzione della raccolta sul mercato

 Raccolta indipendente totale  Raccolta indipendente per semestre

(Euro Mln)



Le principali fonti della raccolta



Nota: analisi sull'87% del campione per il quale il dato è disponibile

Provenienza dei capitali raccolti nel I Sem. 2021

Italia 86%



Estero 14%

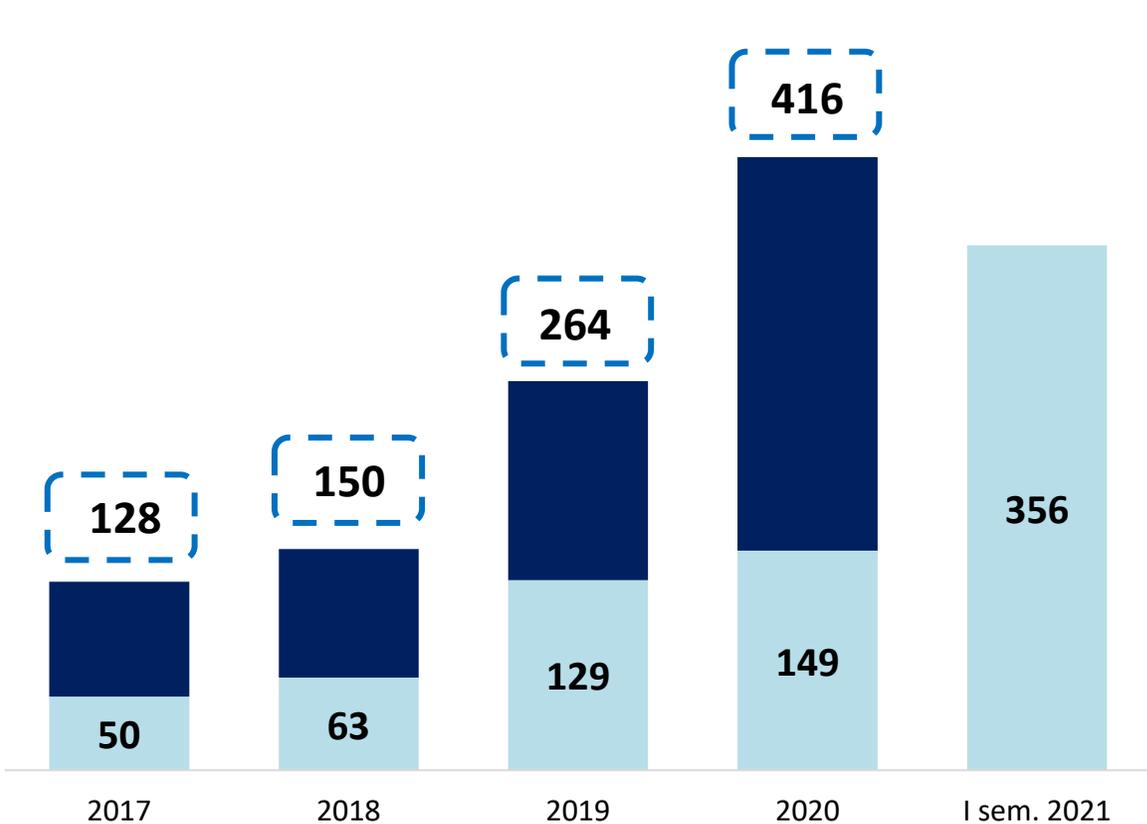


Nota: analisi sul 92% del campione per il quale il dato è disponibile

L'evoluzione dell'attività di investimento

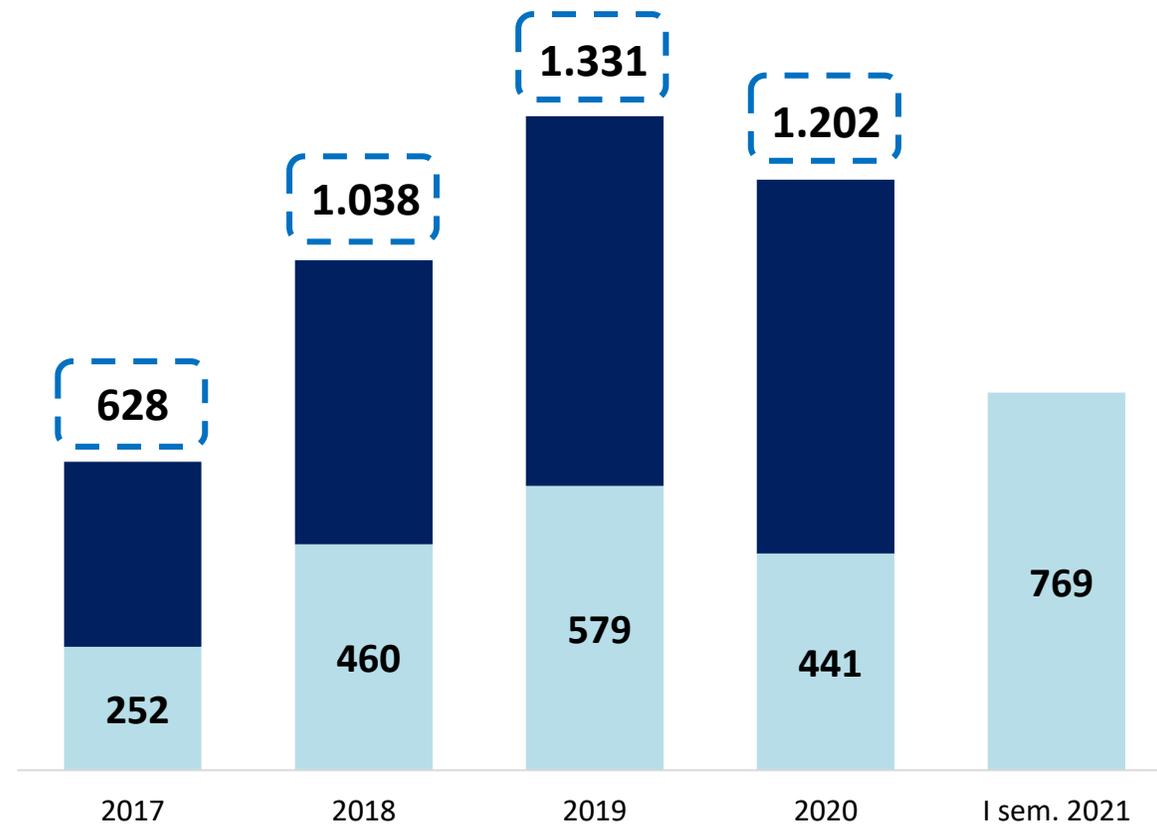
Evoluzione del numero di investimenti

I Sem. II Sem. Totale investimenti



Evoluzione dell'ammontare investito (Euro Mln)

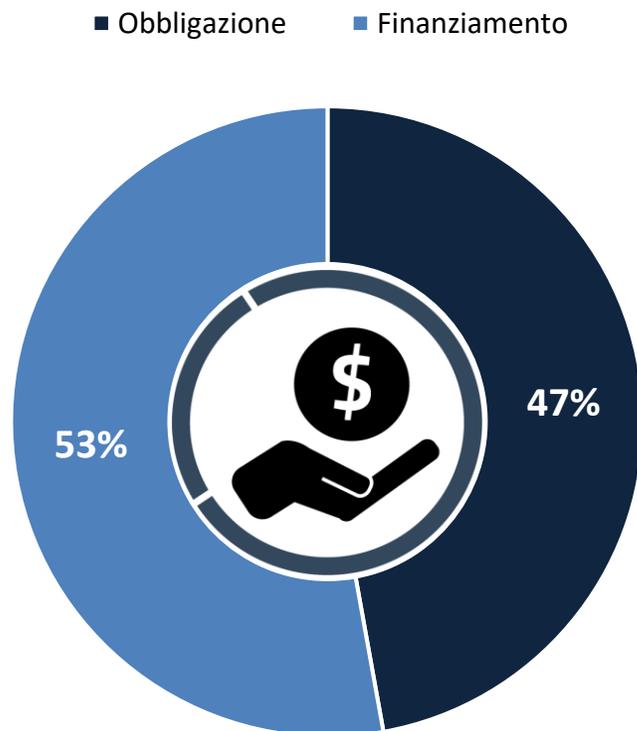
I Sem. II Sem. Totale investimenti



Gli strumenti utilizzati e gli obiettivi

Numero di investimenti per tipologia di strumento utilizzato

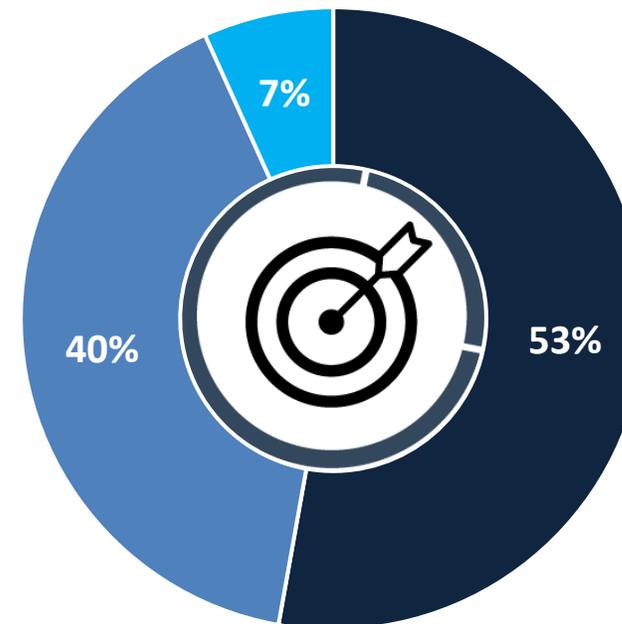
I Sem. 2021



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

Numero di investimenti per obiettivo

■ Sviluppo ■ LBO ■ Rifinanziamento debito



Nota: analisi sull'83% del campione per il quale il dato è disponibile

Nota: Nota: nelle elaborazioni non si tiene conto dell'attività di piattaforme di lending

Fonte: AIFI - Deloitte

Le principali caratteristiche degli investimenti

Distribuzione settoriale del numero di investimenti (primi settori)

1°		Beni e servizi industriali	40%
2°		Servizi per il consumo	13%
3°		ICT	13%
4°		Manifatturiero - Alimentare	11%
5°		Trasporti	4%

Nota: analisi sull'87% del campione per il quale il dato è disponibile

Distribuzione regionale del numero di investimenti (prime regioni)

1°		Lombardia	28%
2°		Campania	11%
3°		Emilia-Romagna	11%
4°		Lazio	11%
5°		Veneto	9%

Nota: analisi sull'86% del campione per il quale il dato è disponibile
Nota: le analisi sulla distribuzione geografica sono state realizzate sul totale delle operazioni in Italia (escluse le operazioni all'estero)

**PMI: 88% del
numero di
investimenti**

Nota: imprese con meno di 250 dipendenti

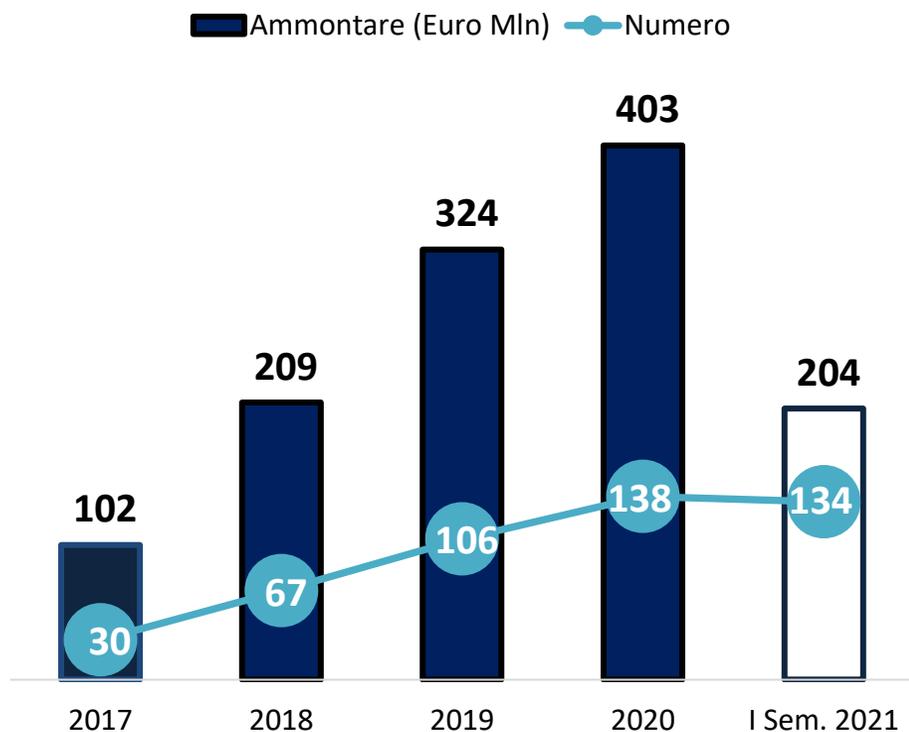
Le caratteristiche degli investimenti

	I Semestre 2020	I Semestre 2021
<u>Tasso di interesse medio</u>	3,0%	4,6%
<u>Media amm.re investito da op. di Private Debt (Euro Mln)</u>	3,8	6,7
<u><i>Al netto delle sottoscrizioni > 100 Euro Mln</i></u>	2,6	4,2
<u>Durata media dell'operazione</u>	5 anni e 5 mesi	6 anni



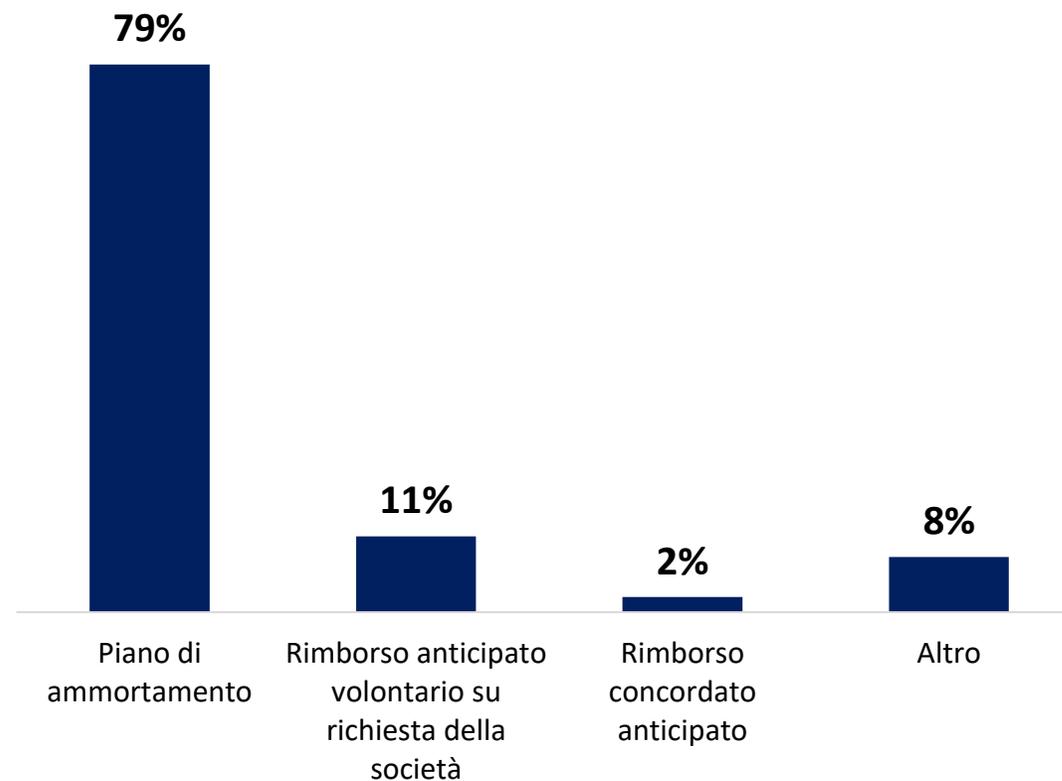
I rimborsi

Evoluzione dei rimborsi



Distribuzione dei rimborsi per tipologia

I Sem. 2021



Nota: analisi sul 95% del campione per il quale il dato è disponibile

Nota: nelle elaborazioni non si tiene conto dell'attività di piattaforme di lending

Fonte: AIFI - Deloitte