

IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE DEBT NEL PRIMO SEMESTRE 2018

Anna Gervasoni
Direttore Generale AIFI

Milano, 11 Ottobre 2018

Deloitte.

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Il contesto di riferimento in Italia dalla nascita dei mercati ad oggi

Mercato ExtraMOT PRO

N° strumenti quotati: **325**

N° emittenti: **212**

Ammontare: **17 Mld di Euro**



Mercato Private Debt

N° strumenti: **372**

N° emittenti: **223**

Ammontare: **2,1 Mld di Euro**

Il contesto di riferimento in Italia nel I semestre 2018

Il mercato dell'Invoice Trading
Ammontare: **222,3 Mln di Euro**

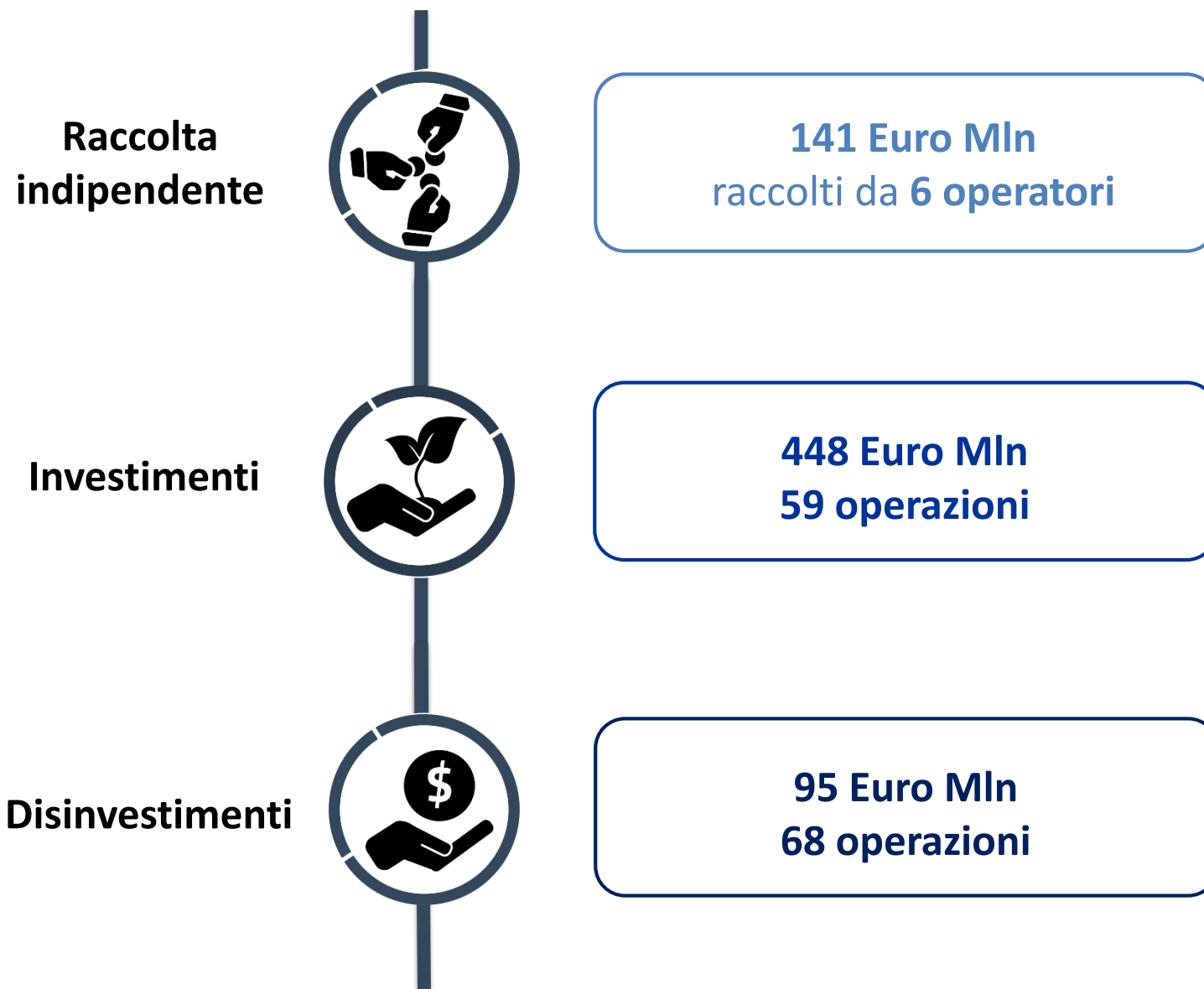
Il mercato dell'ExtraMOT PRO
N°strumenti quotati: **33**
N°emittenti: **30**
Ammontare: **2,3 Mld di Euro**



Il mercato del Private Debt
Ammontare: **448,1 Mln di Euro**

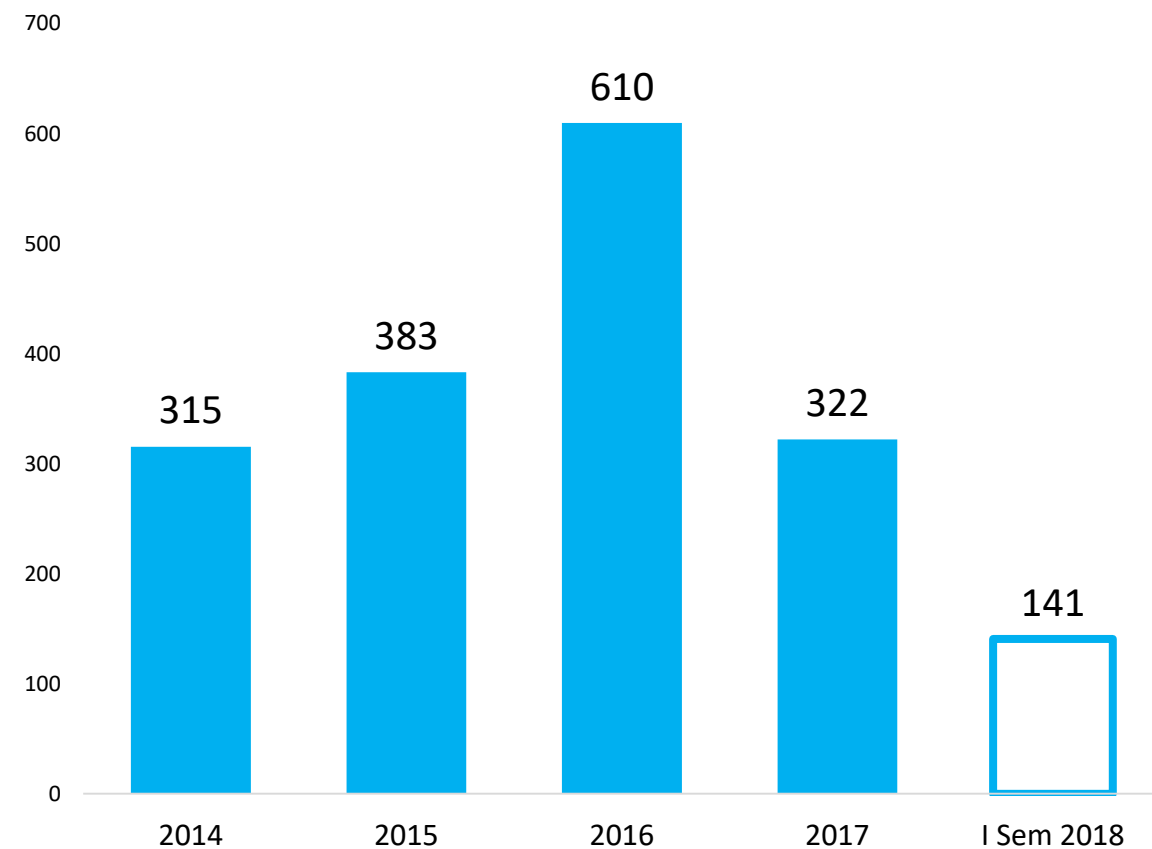
Il mercato del lending crowdfunding
(lato imprese)
Ammontare: **21,9 Mln di Euro**

Private debt: una sintesi del I semestre 2018



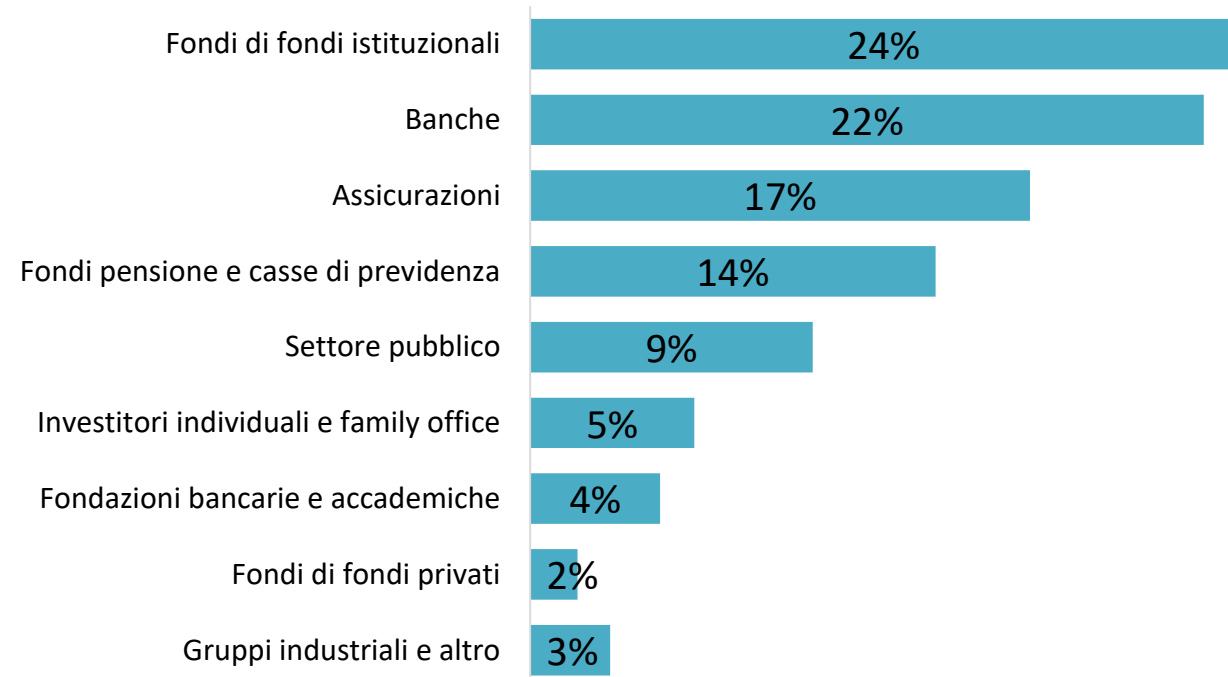
L'evoluzione dei capitali raccolti

Raccolta indipendente (Euro Mln)



Deloitte.

Le fonti della raccolta dal 2013 al I Sem. 2018



Provenienza dei capitali raccolti dal 2013 al I Sem. 2018

Italia 90%



Estero 10%



AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Nota: analisi sul 96% del campione per il quale il dato è disponibile

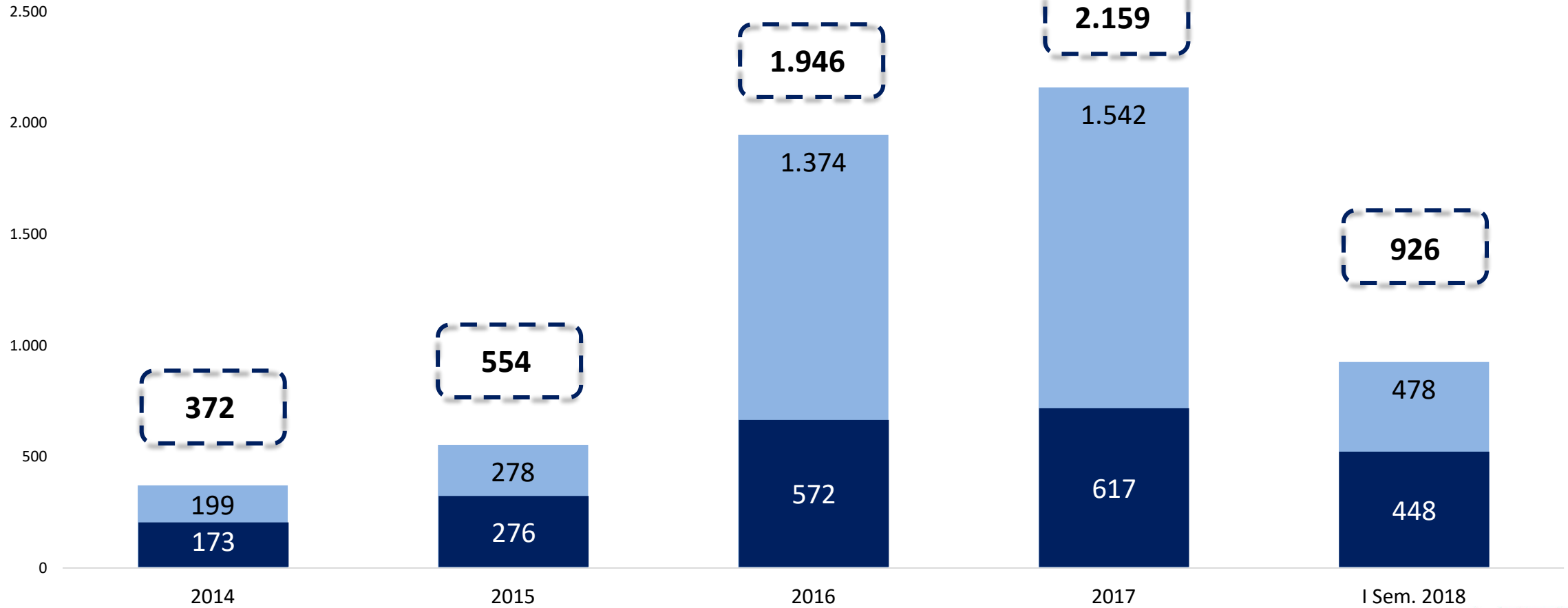
L'evoluzione delle operazioni (Euro Mln)

Ammontare investito da op. di Private Debt

448 milioni di Euro nel I Sem. 2018

■ Amm. inv. da altri soggetti finanziari (banche)

⊠ Amm. tot debito



Numero di investimenti di op. di Private Debt

59 nel I Semestre 2018

■ Amm. inv. da op. di Private Debt

AIFI

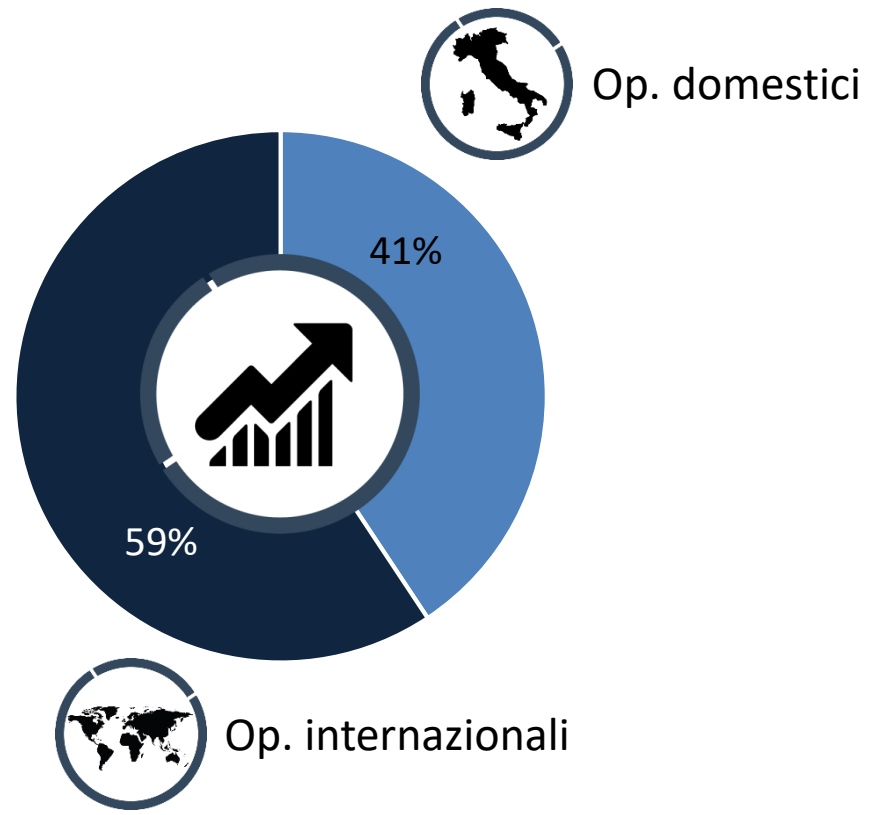
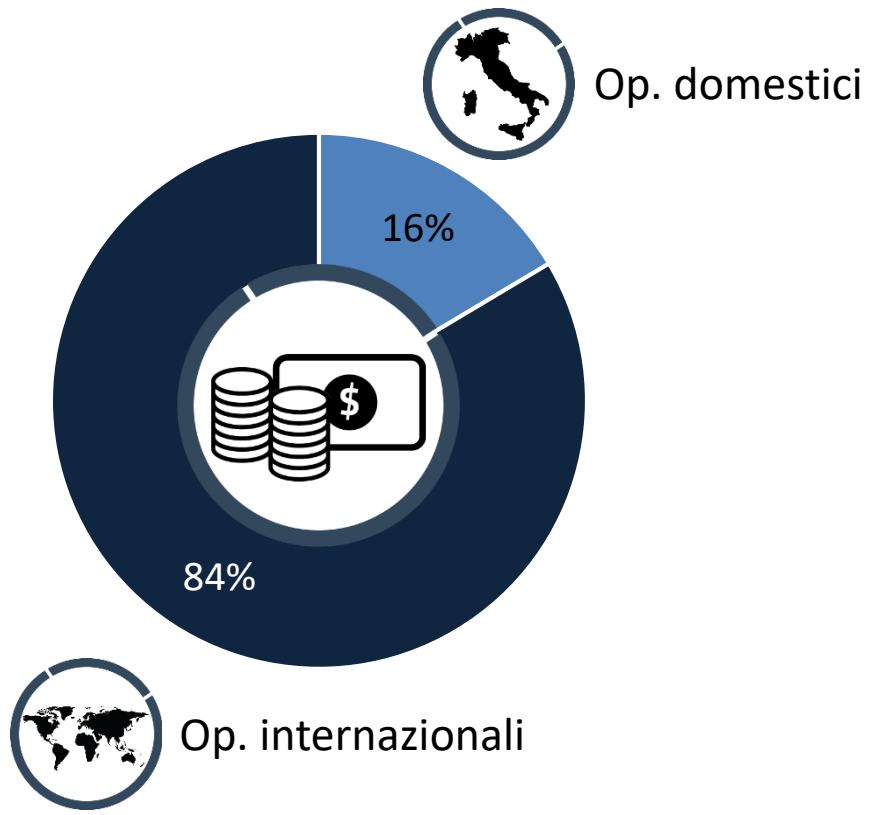
Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Distribuzione degli investimenti per tipologia di operatori

I Sem. 2018

Ammontare investito

Numero di investimenti



Distribuzione degli investimenti per strumenti utilizzati

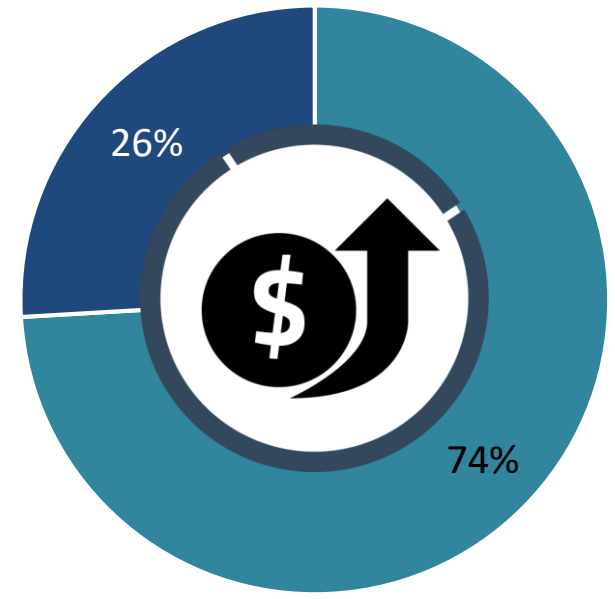
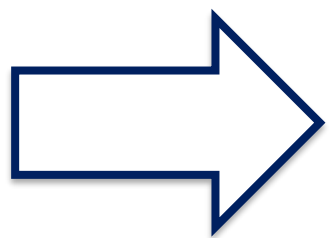
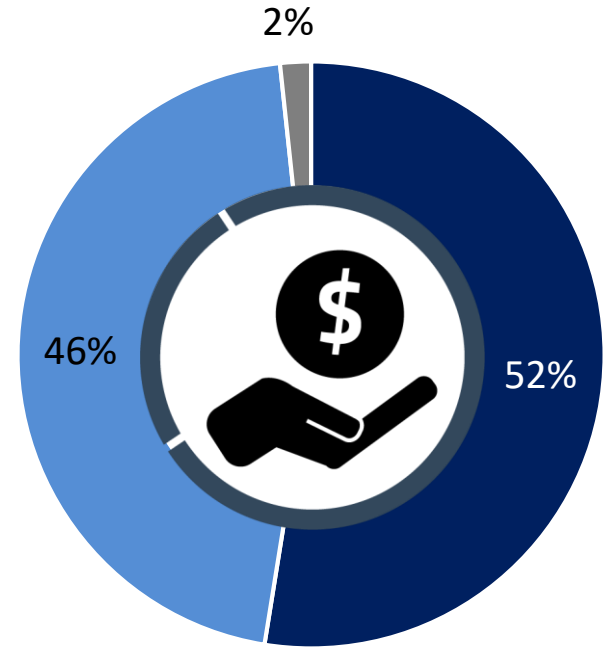
Numero di investimenti per tipologia di strumento utilizzato

I Sem. 2018

Distribuzione delle obbligazioni per tipologia di rimborso

■ Obbligazione ■ Finanziamento ■ Ibrido

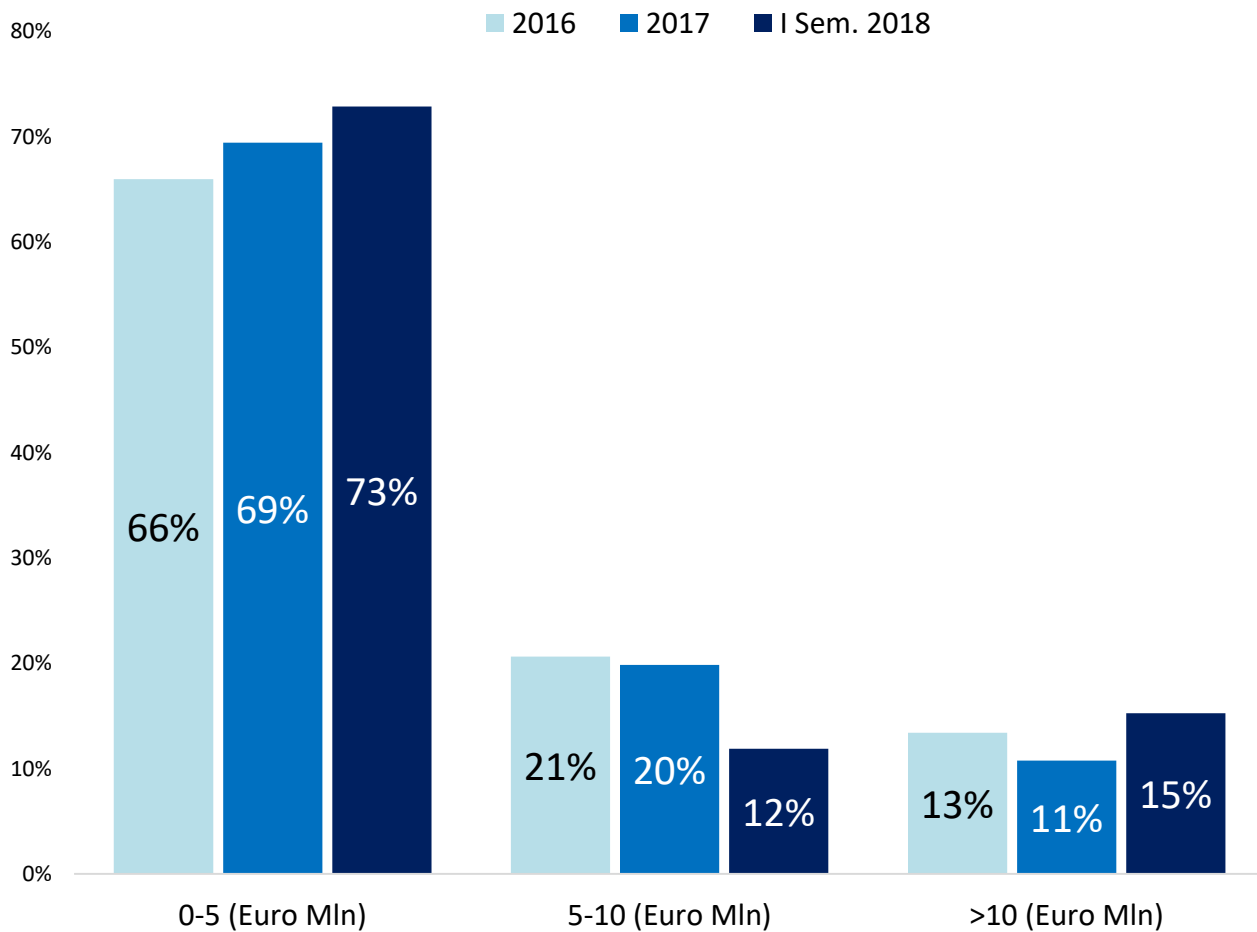
■ Amortizing ■ Bullet



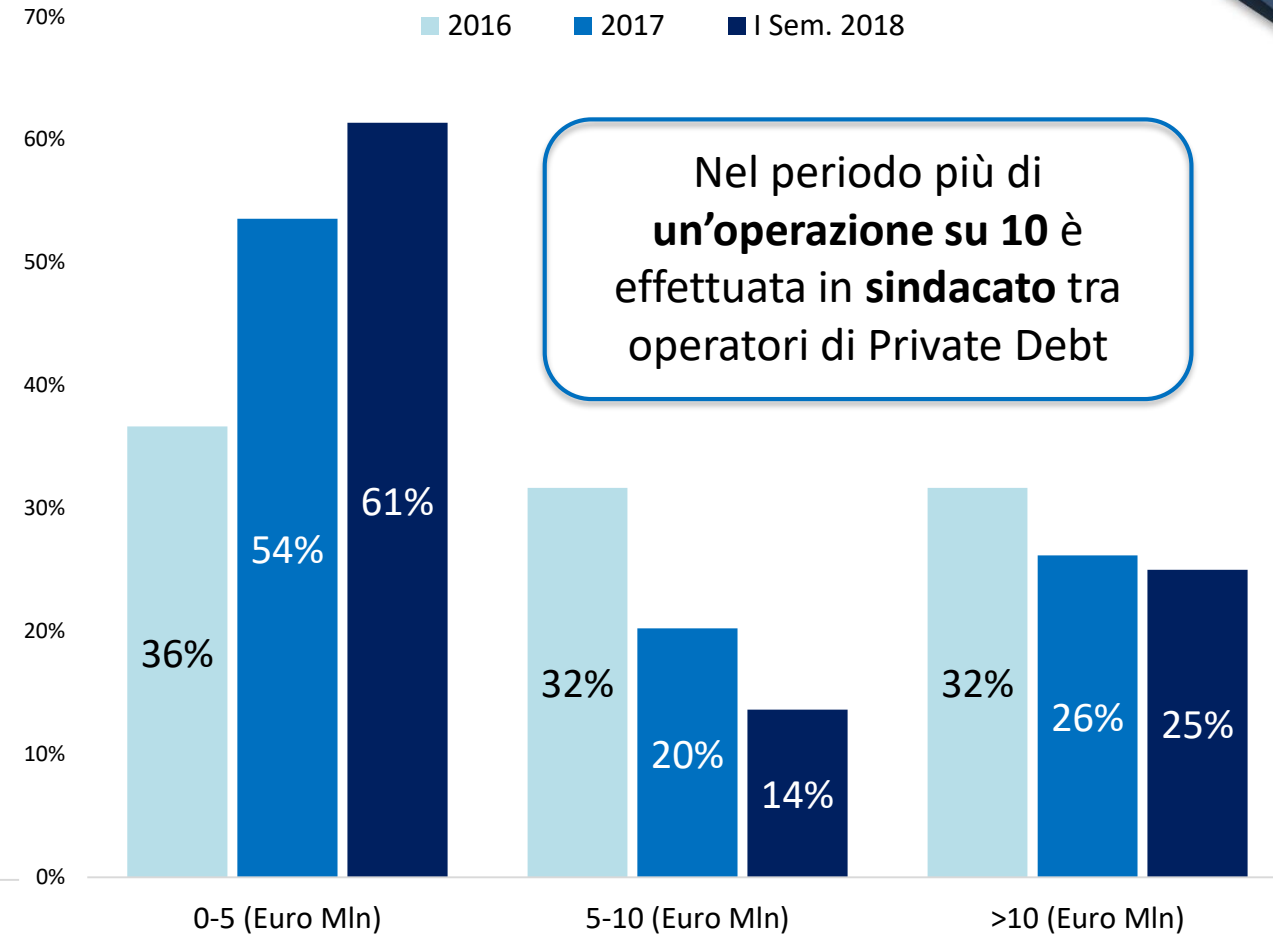
Nota: analisi sull'87% del campione per il quale il dato è disponibile

Distribuzione degli investimenti per dimensione

Distribuzione del numero di investimenti per dimensione intervento fondo di Private Debt

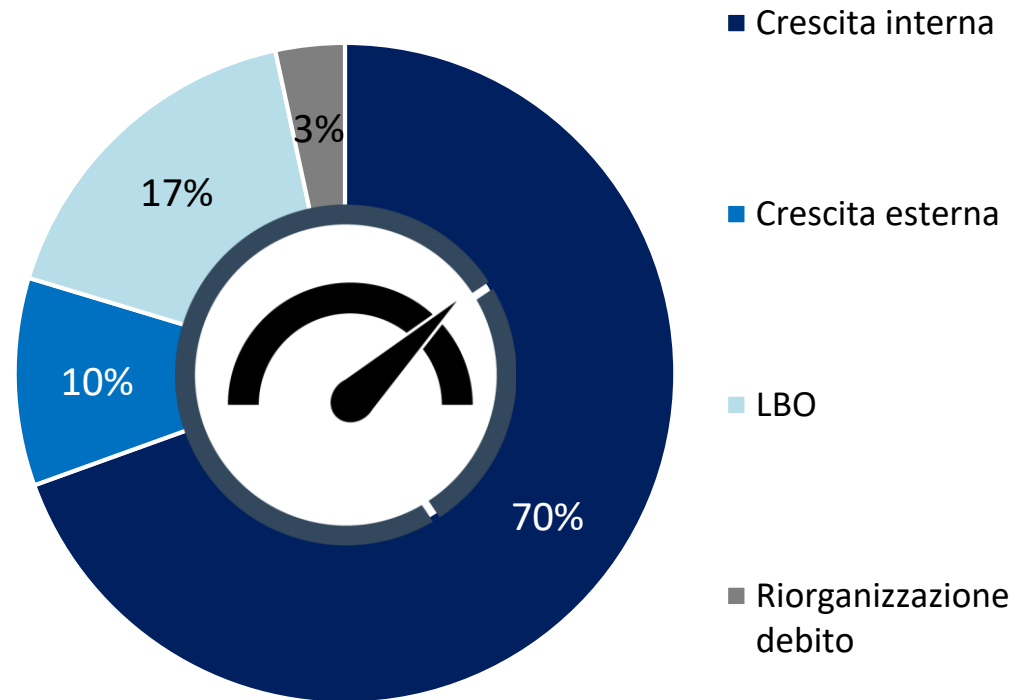


Distribuzione del numero di investimenti per dimensione operazione di finanziamento



Distribuzione degli investimenti per obiettivo

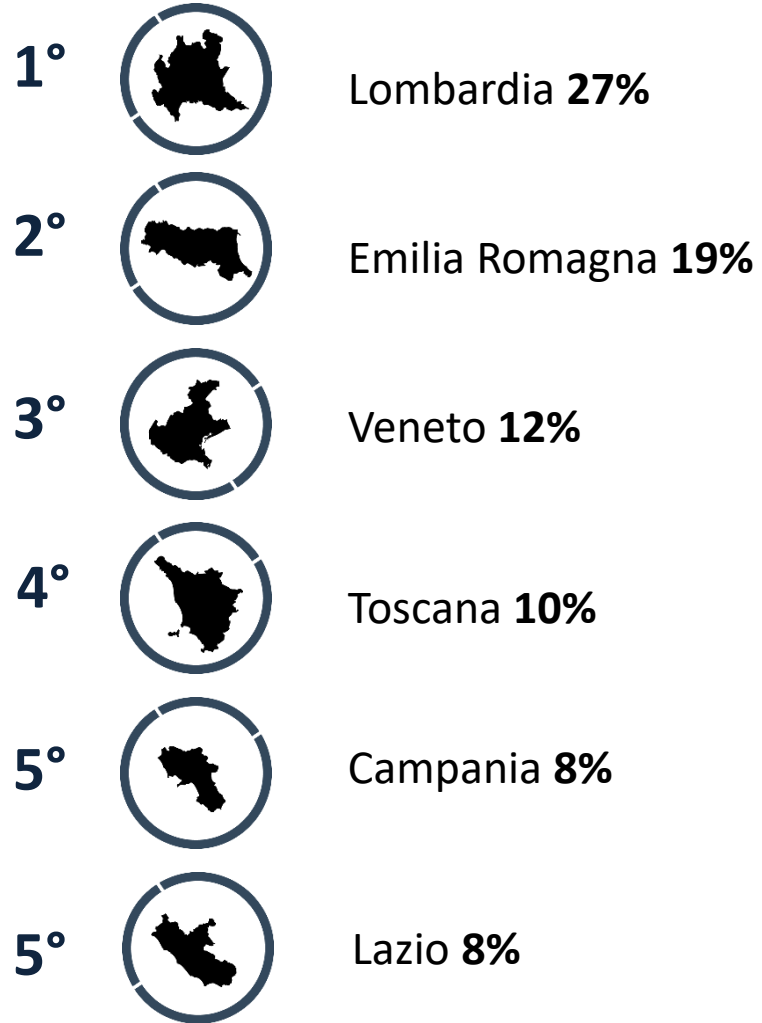
Distribuzione del numero di investimenti per obiettivo di intervento del fondo nel I semestre 2018



4 investimenti su 5
hanno come obiettivo lo
sviluppo delle target

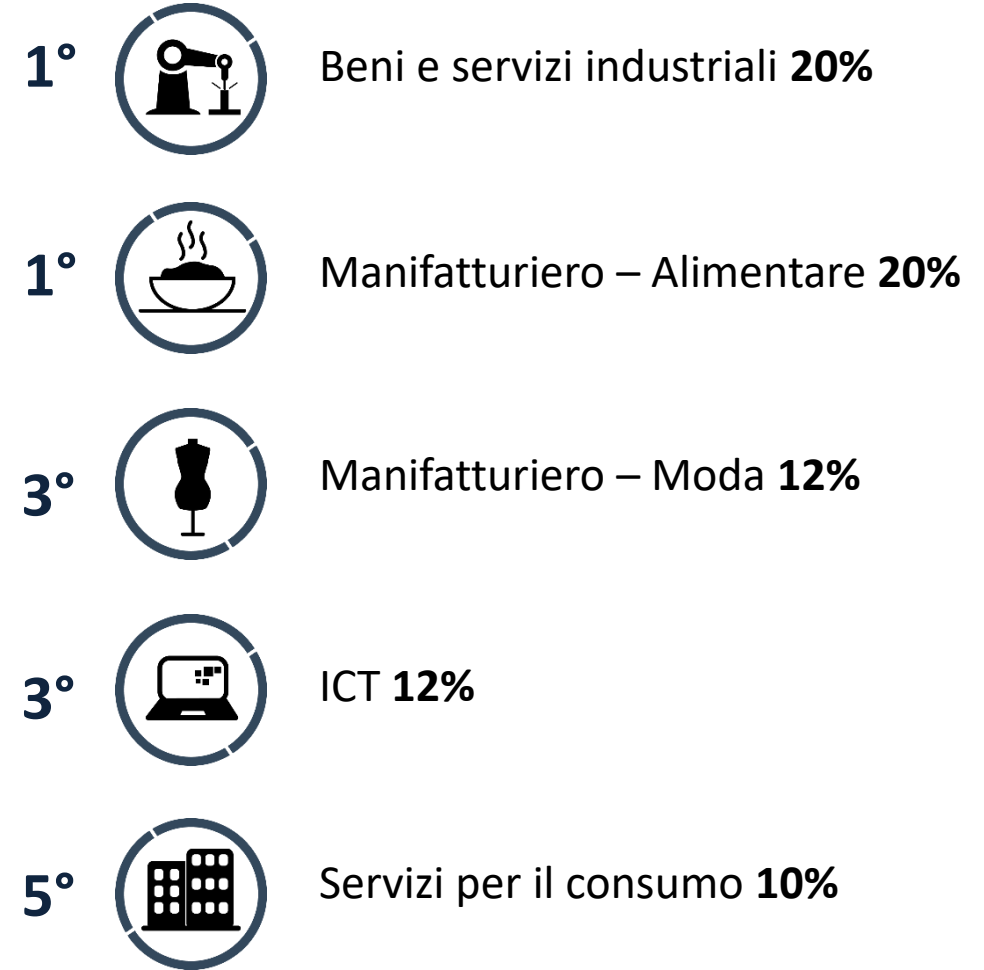
La distribuzione regionale e settoriale degli investimenti

Prime regioni per numero di investimenti



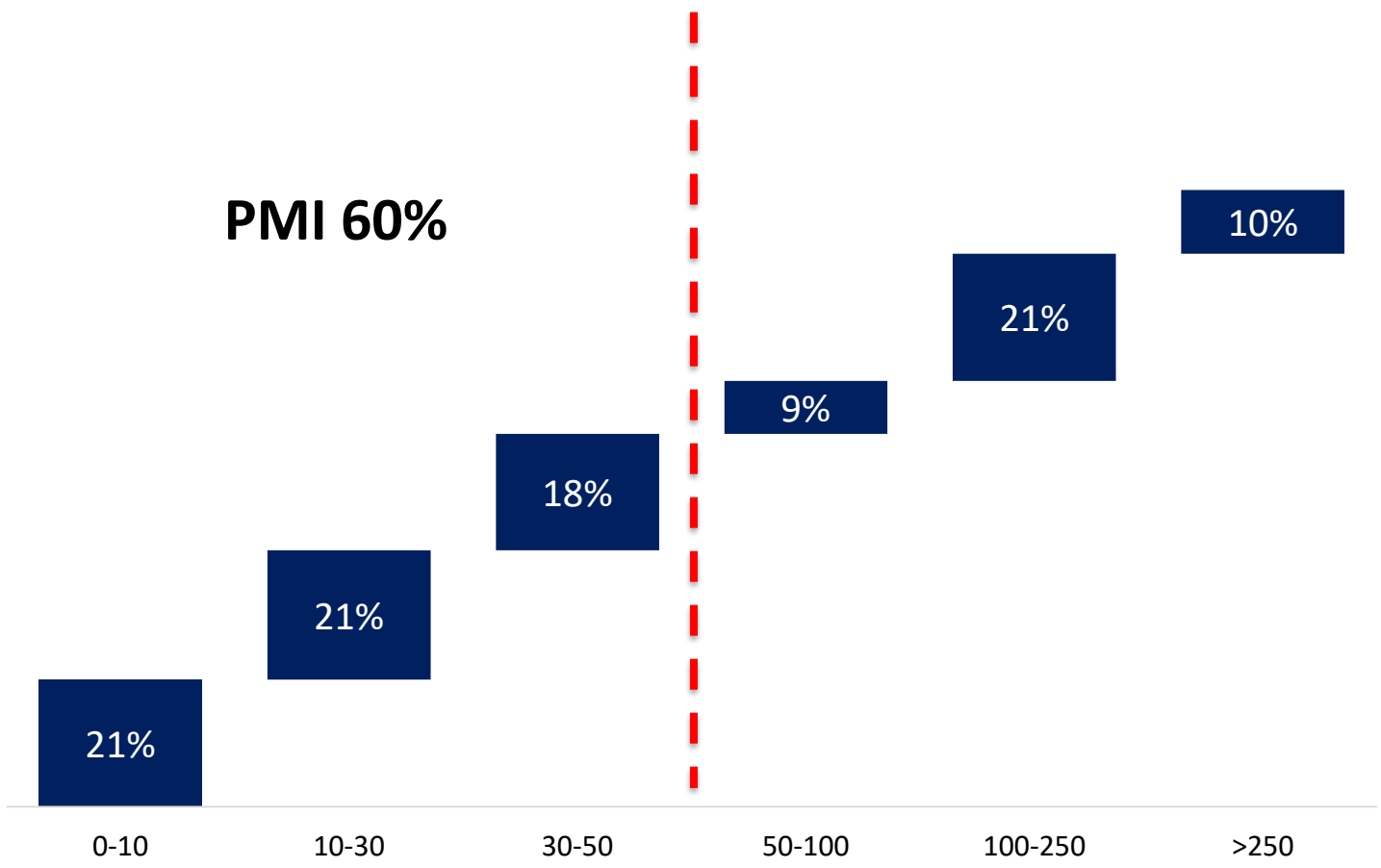
I Sem. 2018

Primi settori per numero di investimenti



La distribuzione del numero di investimenti per fatturato

Distribuzione del numero di investimenti per classi di fatturato delle target (Euro Mln) nel I semestre 2018



PMI 60%

Delle **PMI** il **12%** risulta essere partecipato da un operatore di Private Equity al momento dell'emissione, mentre delle **grandi imprese** il **57%**

Confronto tra operatori domestici e internazionali



Operatori domestici

Numero di investimenti

24

Tasso di interesse medio

5,0%

Media amm.re operazione (Euro Mln)

39,7

Media amm.re investito da op. di Private Debt (Euro Mln)

3,07

Durata media dell'operazione

5 anni

Fatturato medio della target (Euro Mln)

84,4

Operatori internazionali



35

5,9%

33,0

10,7

4 anni e 8 mesi

112,4

Al netto di piattaforme di lending

5,8%

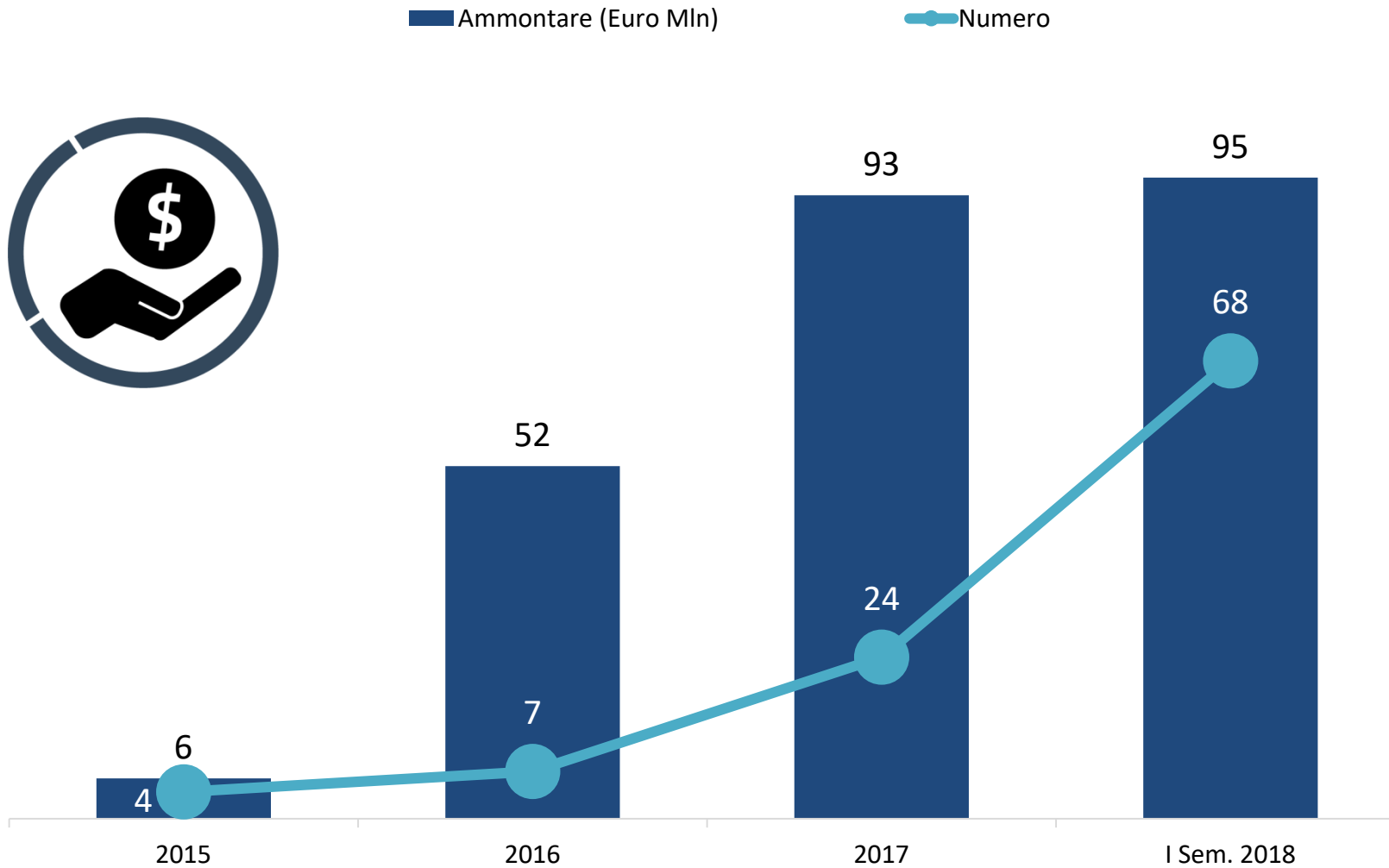
85,8

21,3

5 anni e 11 mesi

199,5

L'evoluzione dei "disinvestimenti"



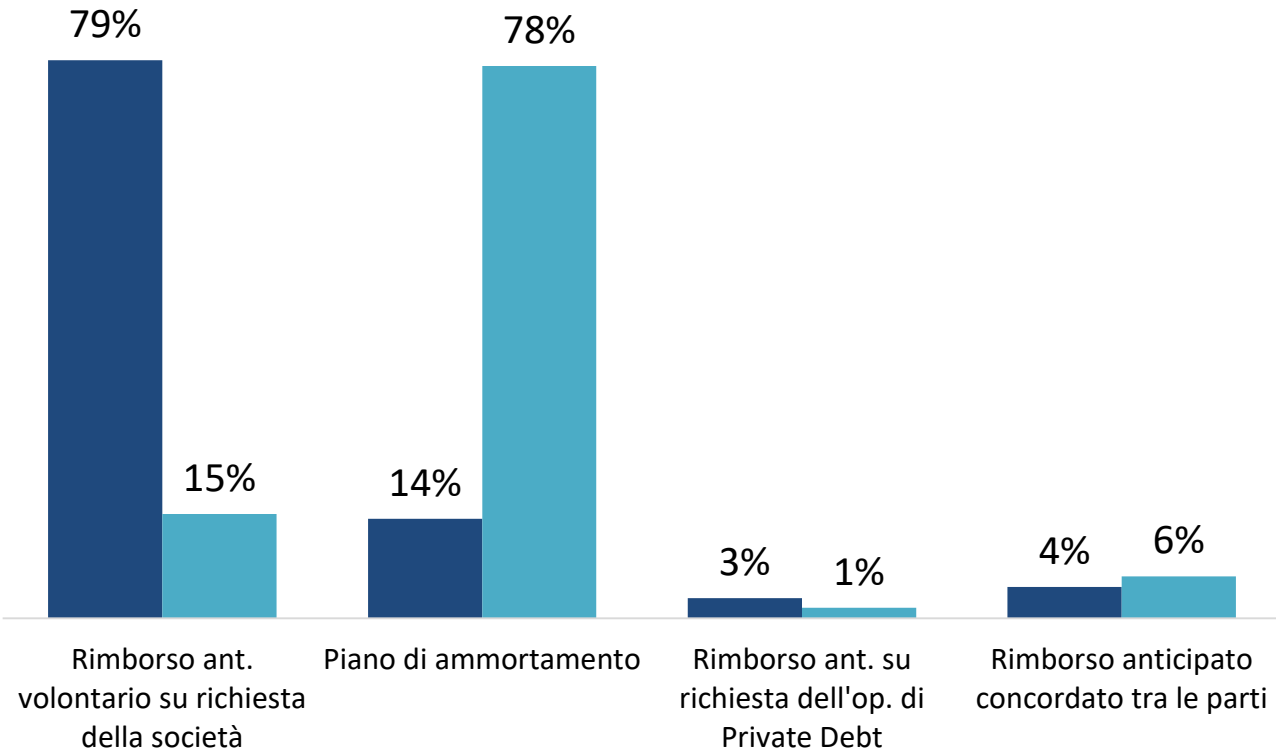
Il **66%** degli strumenti di debito risulta essere ancora in portafoglio

Distribuzione dei disinvestimenti per tipologia e investimento originario

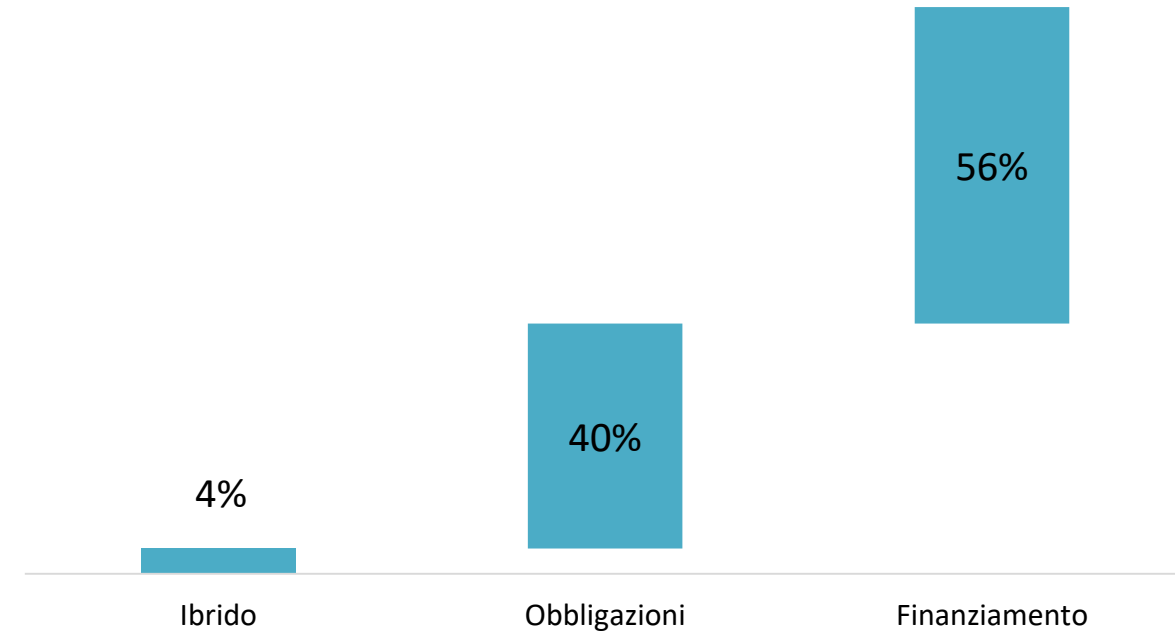
I Sem. 2018

Distribuzione dei disinvestimenti per tipologia

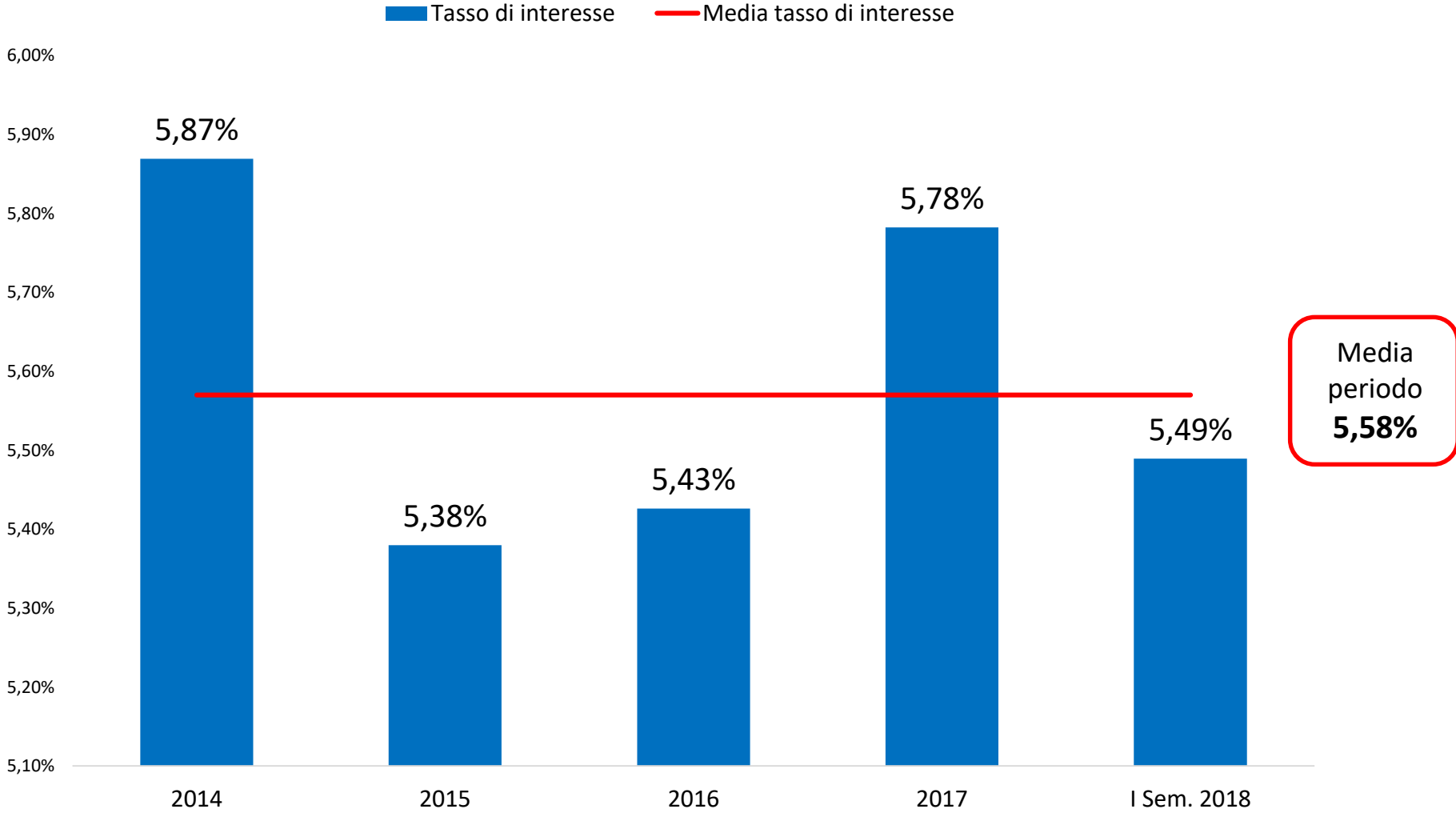
■ Ammontare (Euro Mln) ■ Numero



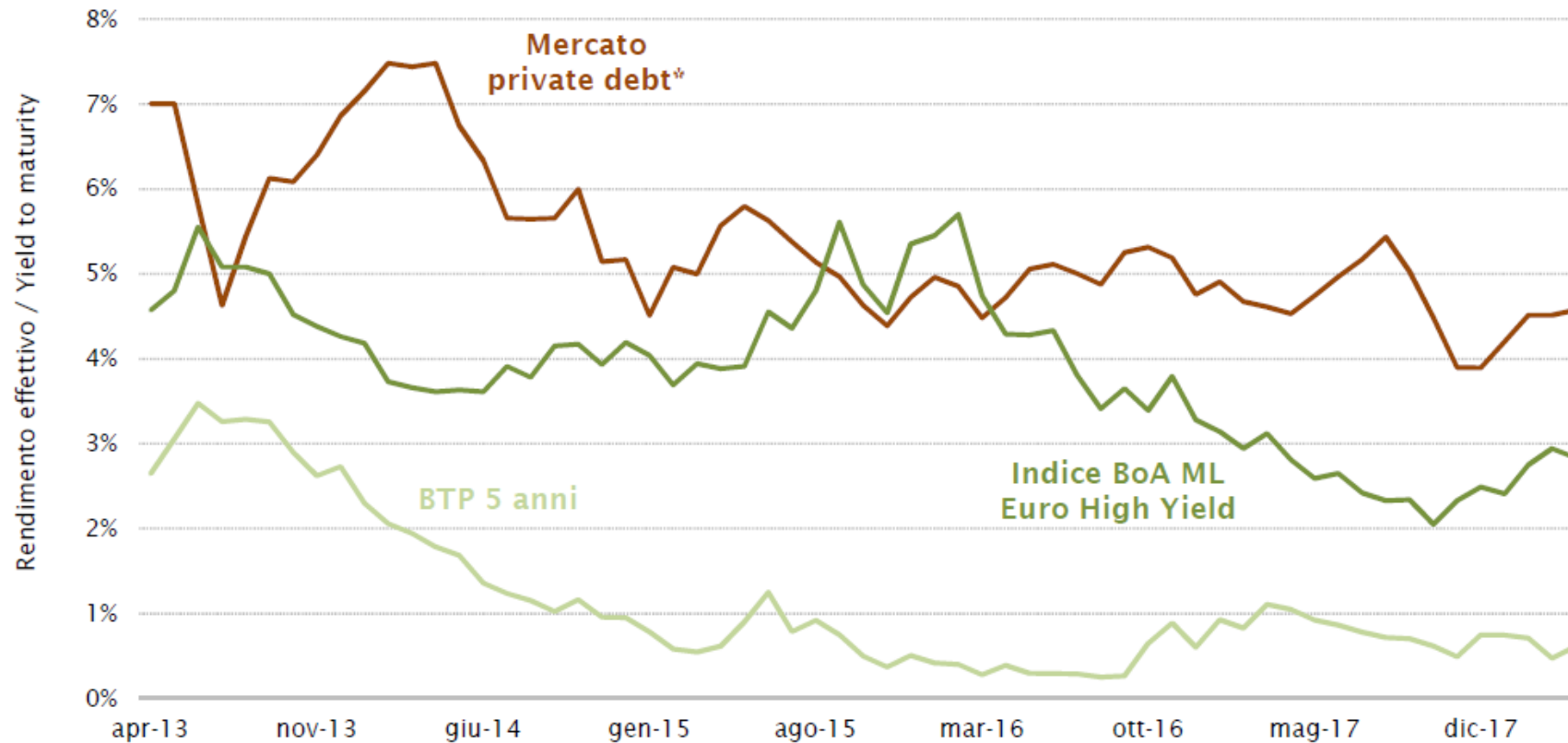
Distribuzione del numero di disinvestimenti per investimento originario



Il private capital come asset class – tassi di interesse medi del private debt



I rendimenti del Private Debt e dei mercati quotati



Le caratteristiche degli investimenti

I Semestre 2018

Tasso di interesse medio

5,5%

Media amm.re operazione (Euro Mln)

21,0

Media amm.re investito da op. di Private Debt (Euro Mln)

7,6

Durata media dell'operazione

4 anni e 10 mesi



IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE DEBT NEL PRIMO SEMESTRE 2018

Anna Gervasoni
Direttore Generale AIFI

Milano, 11 Ottobre 2018

Deloitte.

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt