

# 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**

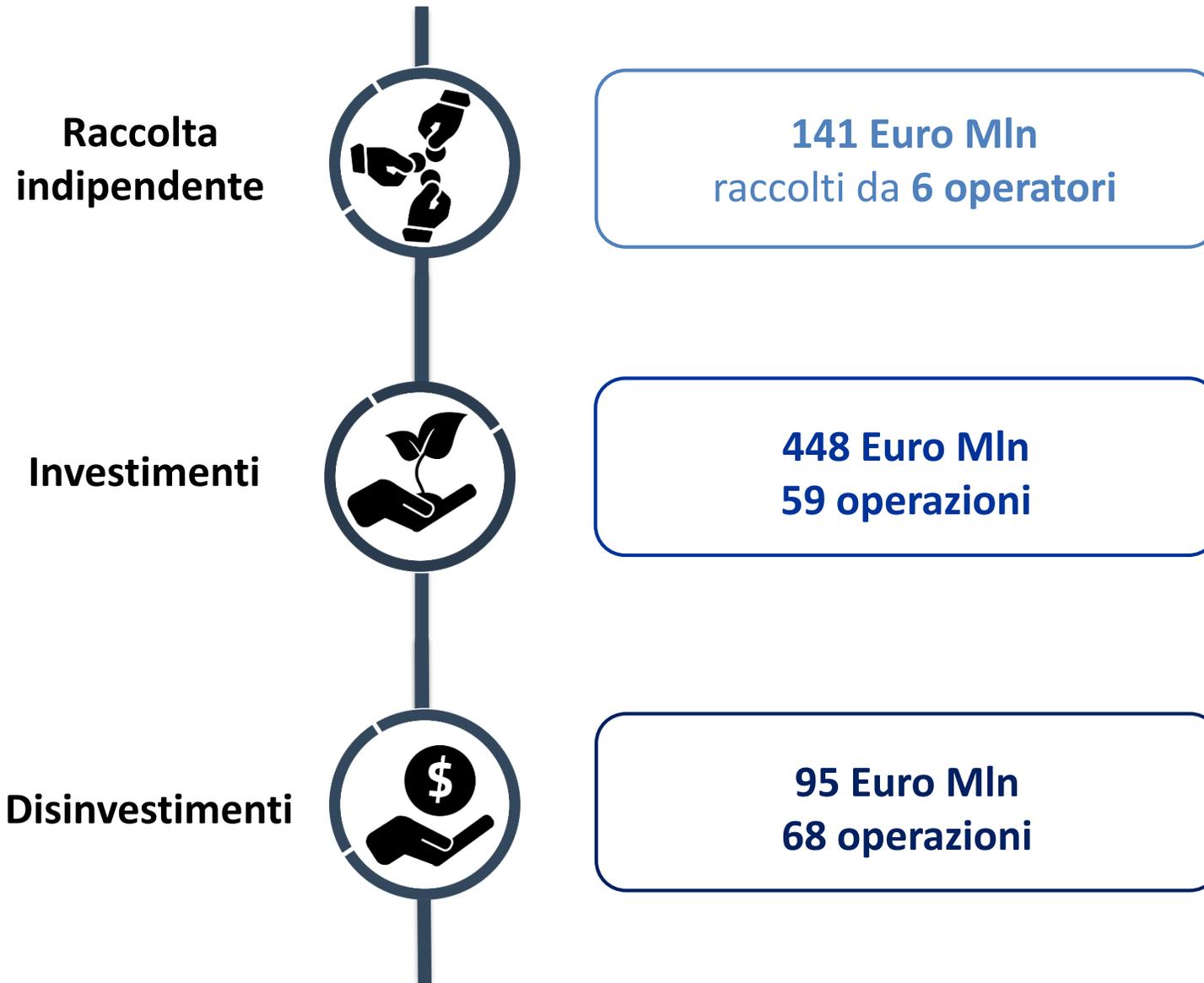
**Il mercato dell'ExtraMOT PRO**  
N°strumenti quotati: **33**  
N°emittenti: **30**  
Ammontare: **2,3 Mld di Euro**



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

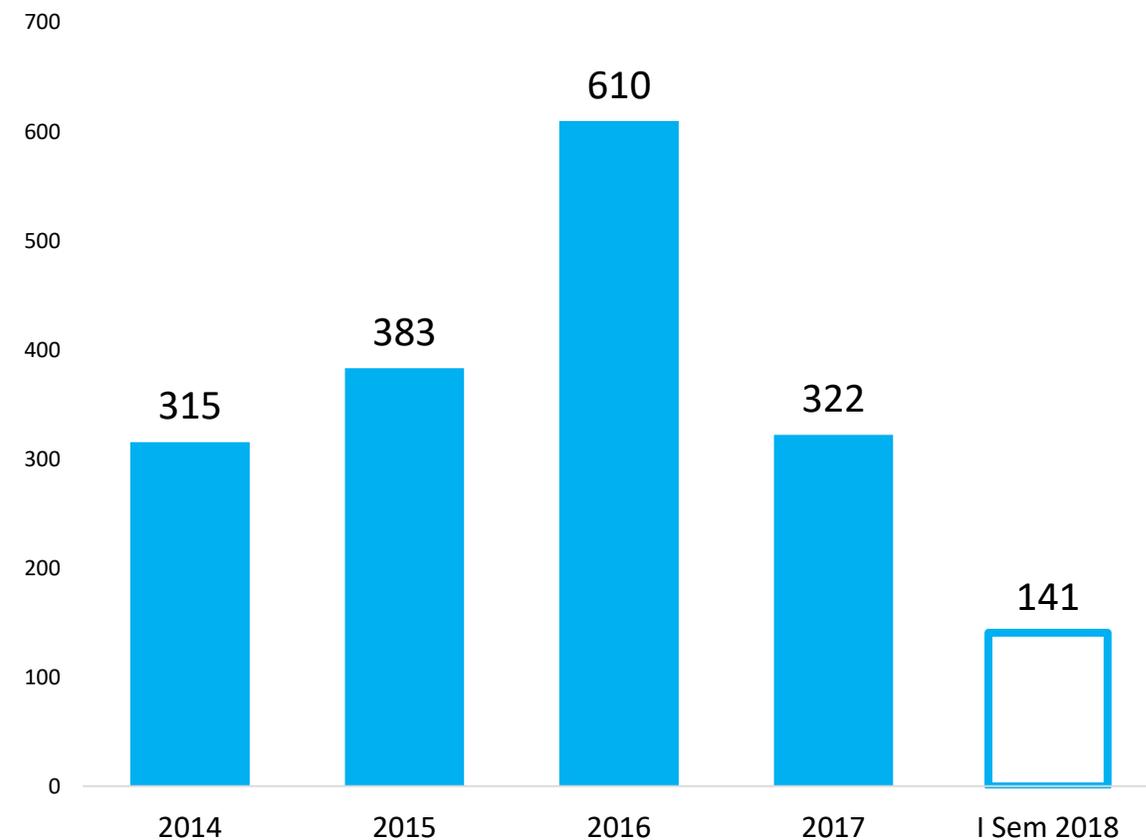
**Il mercato del lending crowdfunding**  
(lato imprese)  
Ammontare: **21,9 Mln di Euro**

## Private debt: una sintesi del I semestre 2018

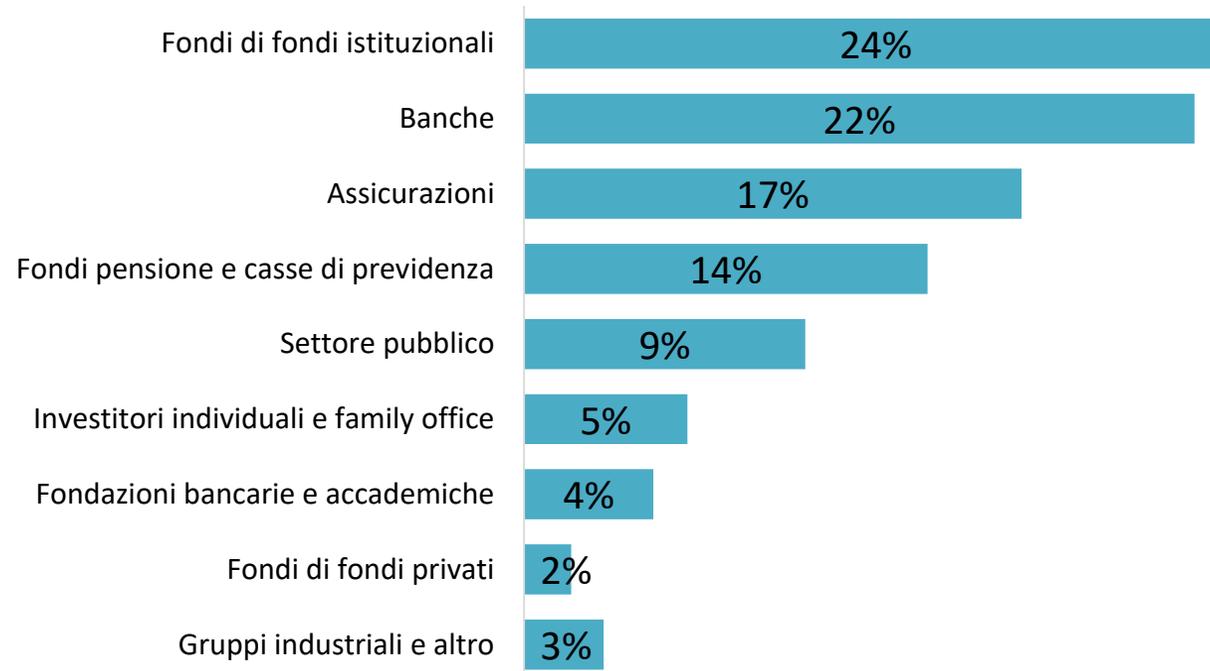


# L'evoluzione dei capitali raccolti

## Raccolta indipendente (Euro Mln)



## Le fonti della raccolta dal 2013 al I Sem. 2018



## Provenienza dei capitali raccolti dal 2013 al I Sem. 2018

Italia 90%



Estero 10%



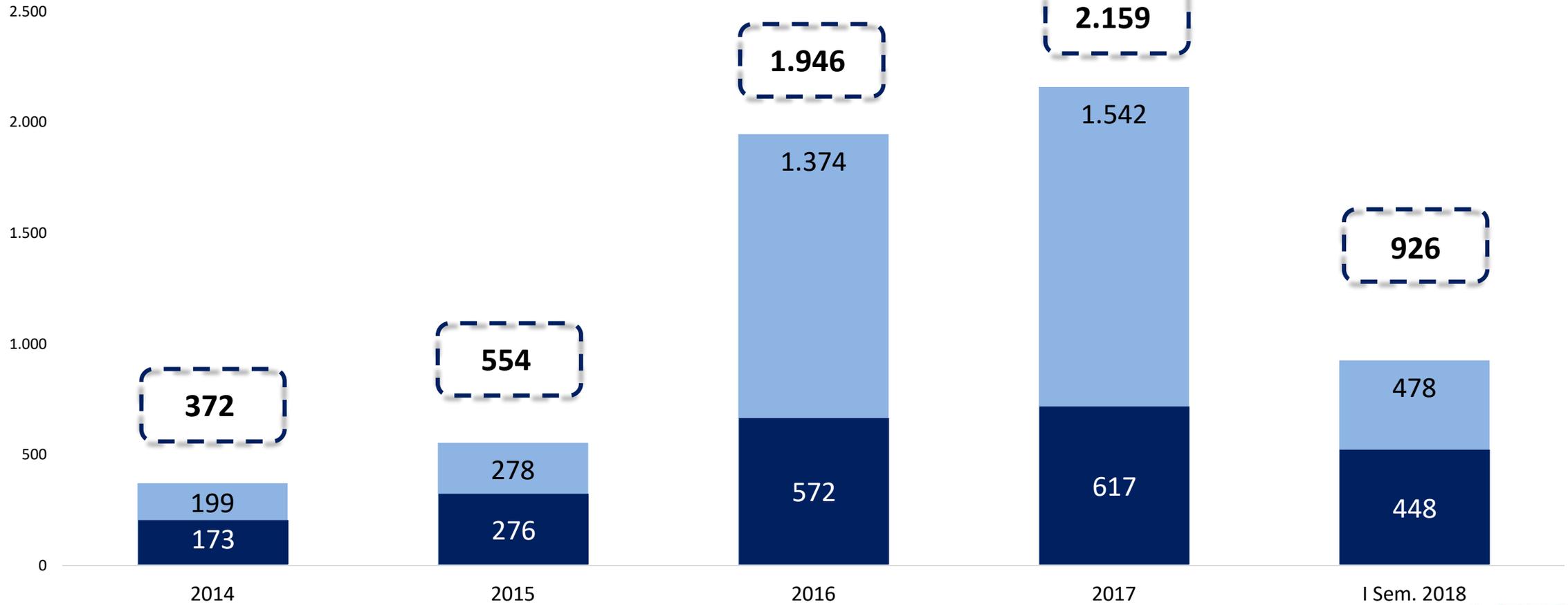
# L'evoluzione delle operazioni (Euro Mln)

## 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

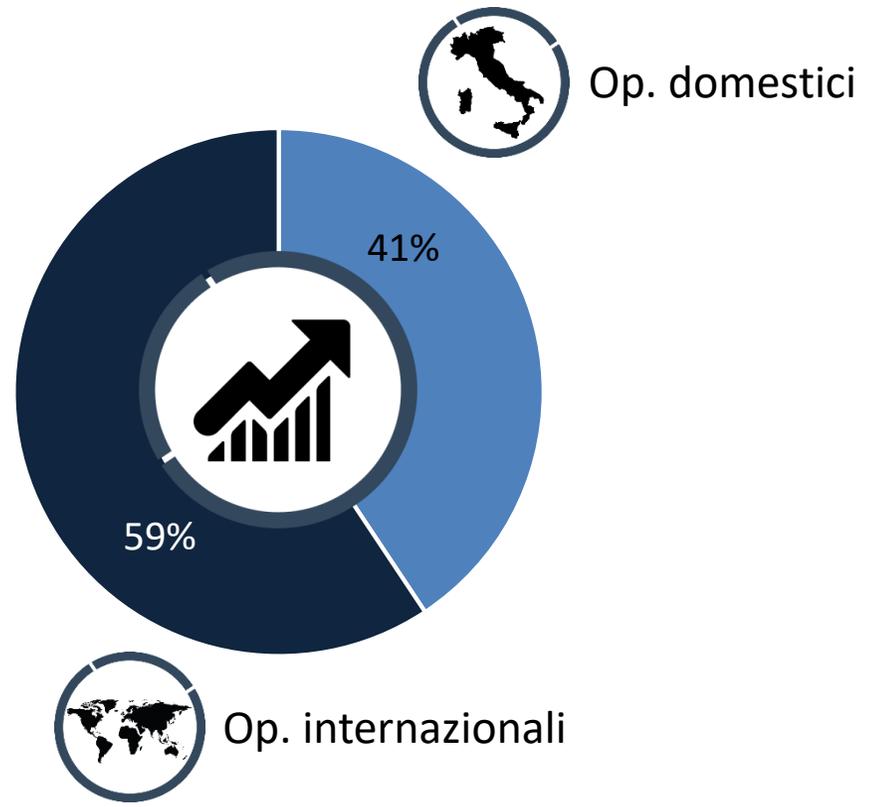
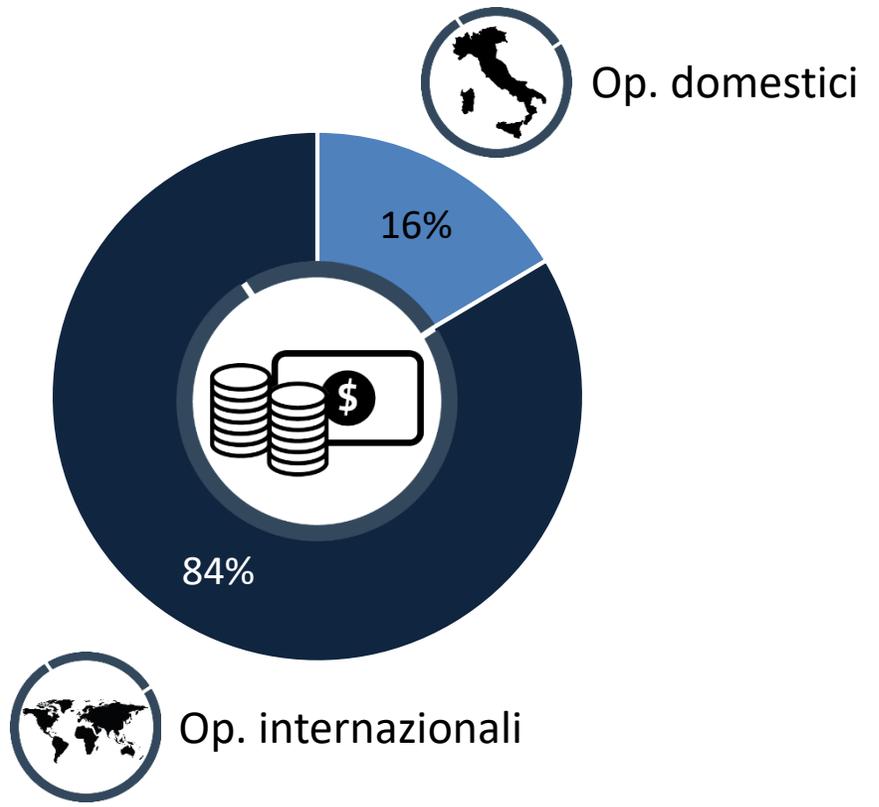
■ Amm. inv. da op. di Private Debt

# Distribuzione degli investimenti per tipologia di operatori

I Sem. 2018

### Ammontare investito

### Numero di investimenti



# Distribuzione degli investimenti per strumenti utilizzati

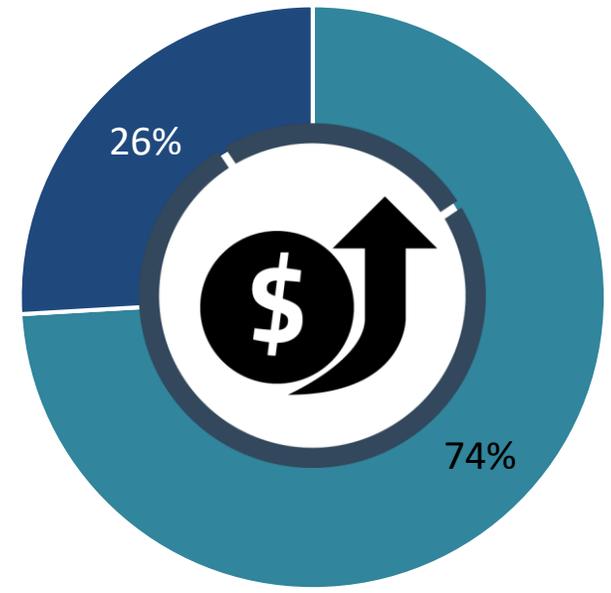
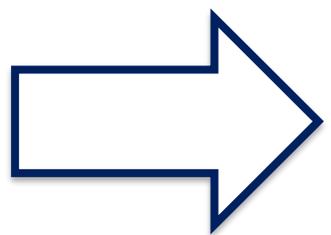
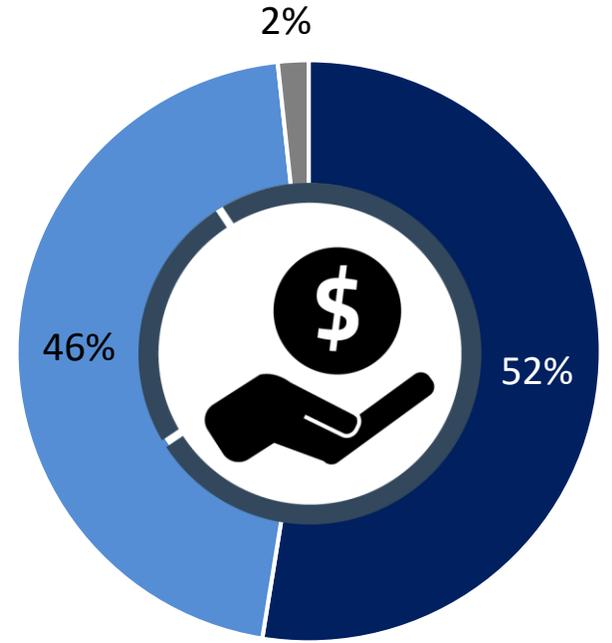
Numero di investimenti per tipologia di strumento utilizzato

I Sem. 2018

Distribuzione delle obbligazioni per tipologia di rimborso

■ Obbligazione ■ Finanziamento ■ Ibrido

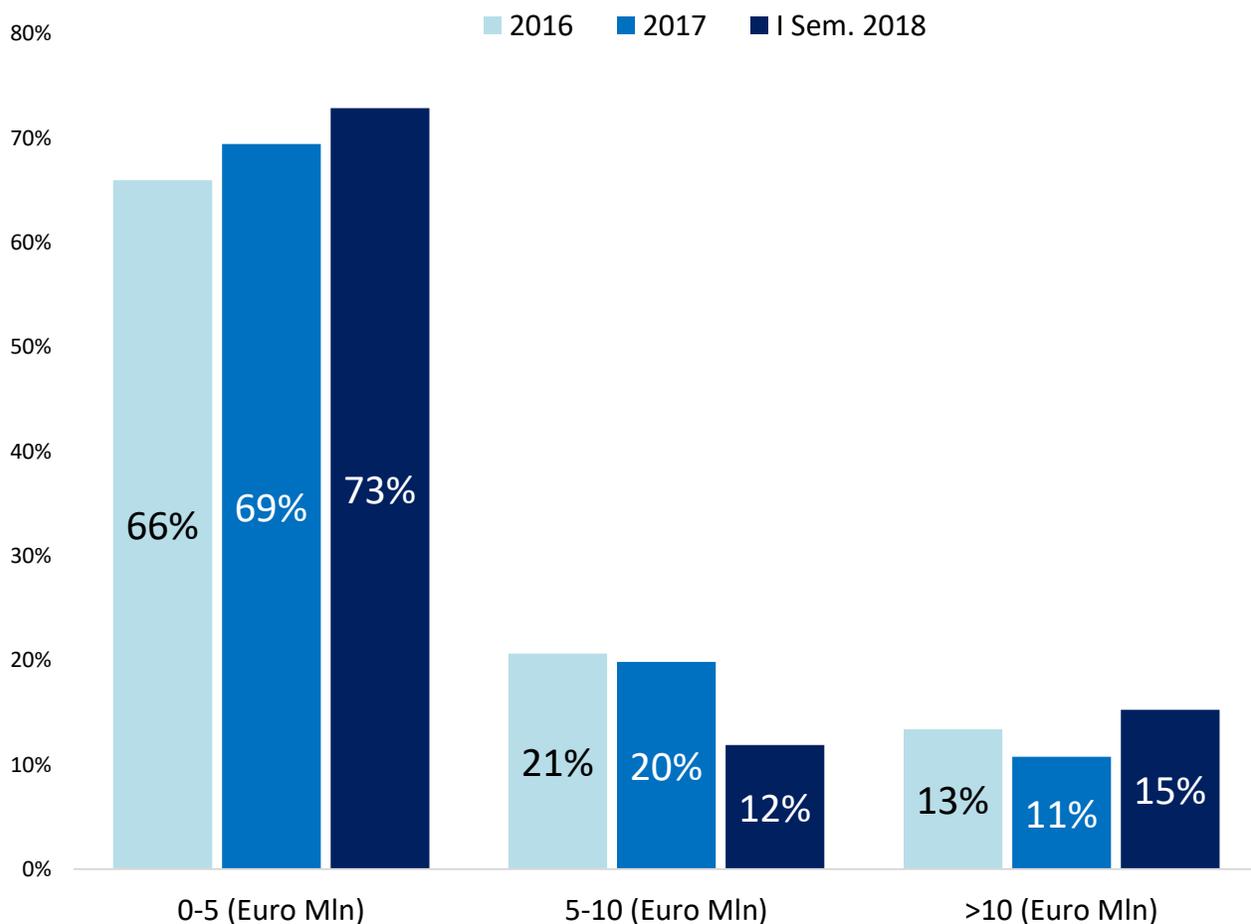
■ Amortizing ■ Bullet



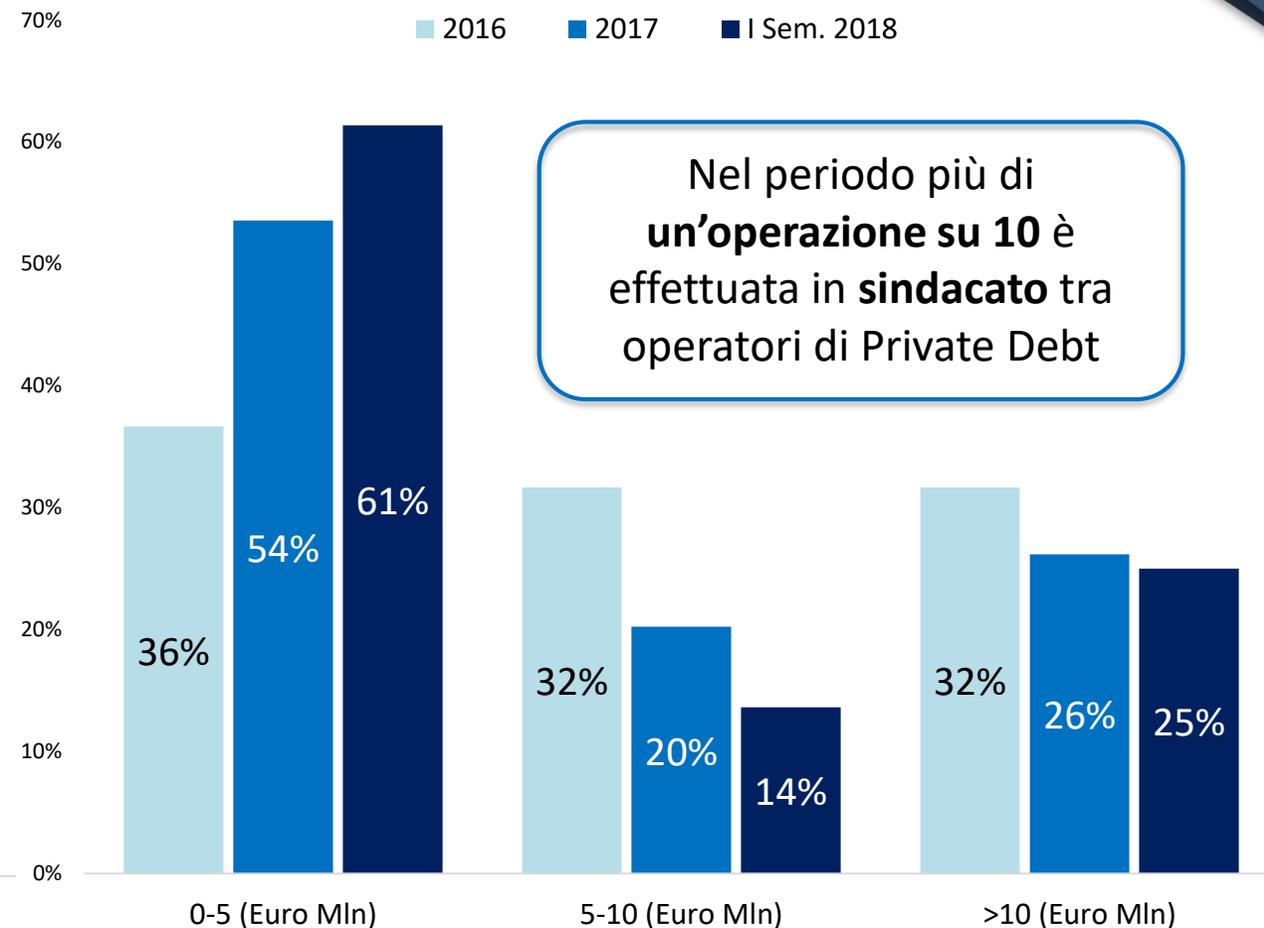
Nota: analisi sull'87% del campione per il quale il dato è disponibile

# Distribuzione degli investimenti per dimensione

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

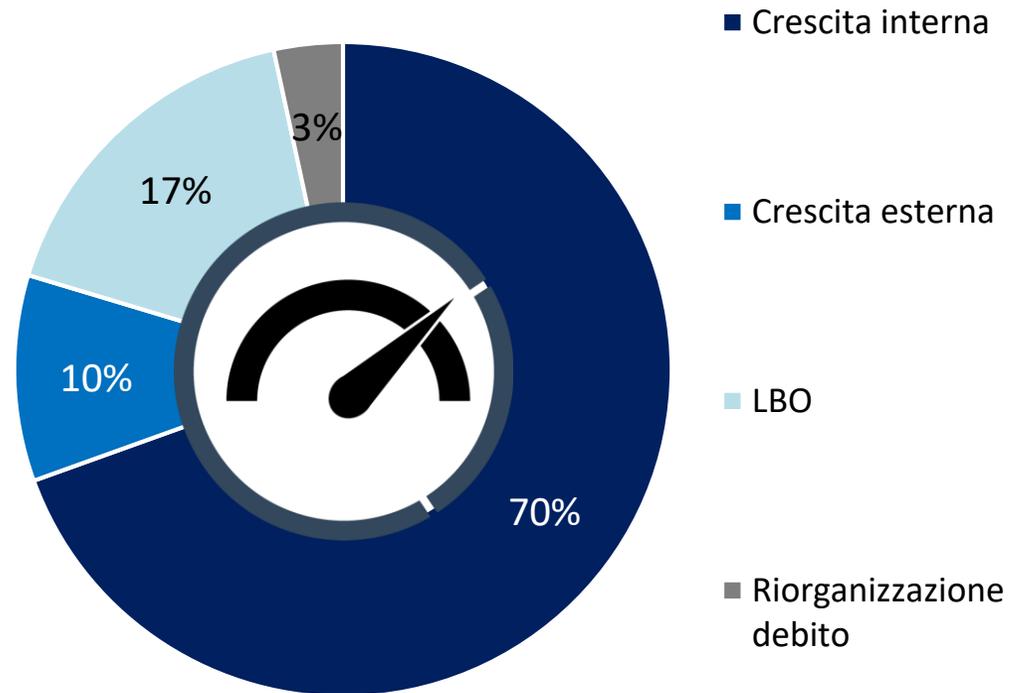


## Distribuzione del numero di investimenti per dimensione operazione di finanziamento



# Distribuzione degli investimenti per obiettivo

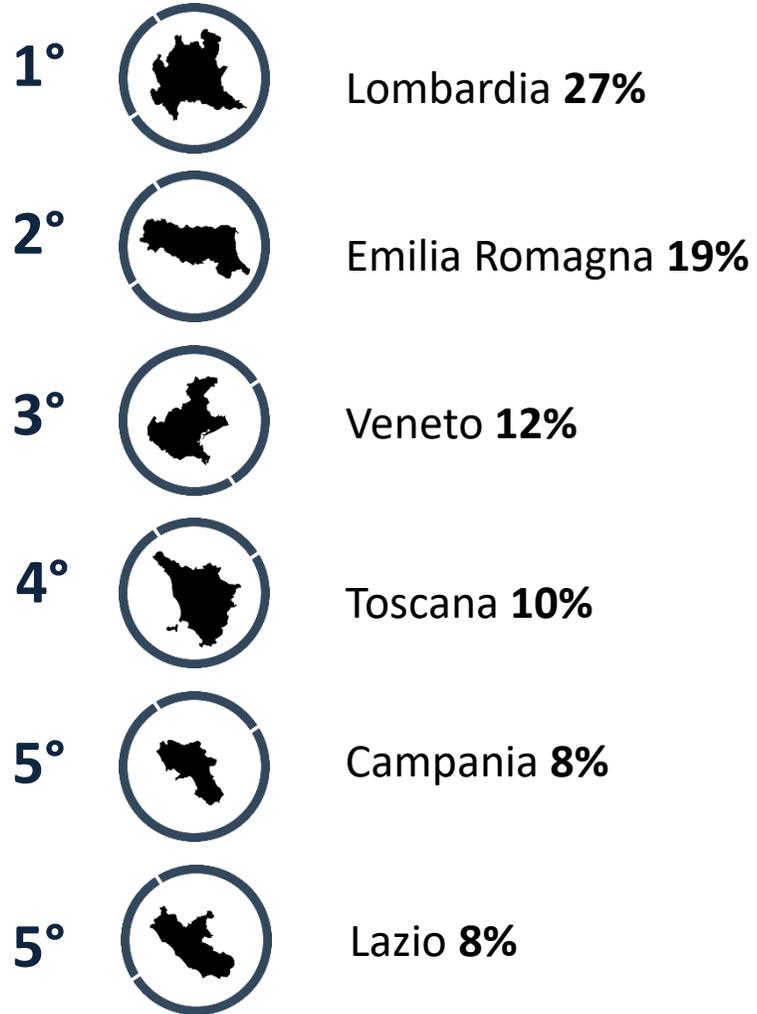
Distribuzione del numero di investimenti per obiettivo di intervento del fondo nel I semestre 2018



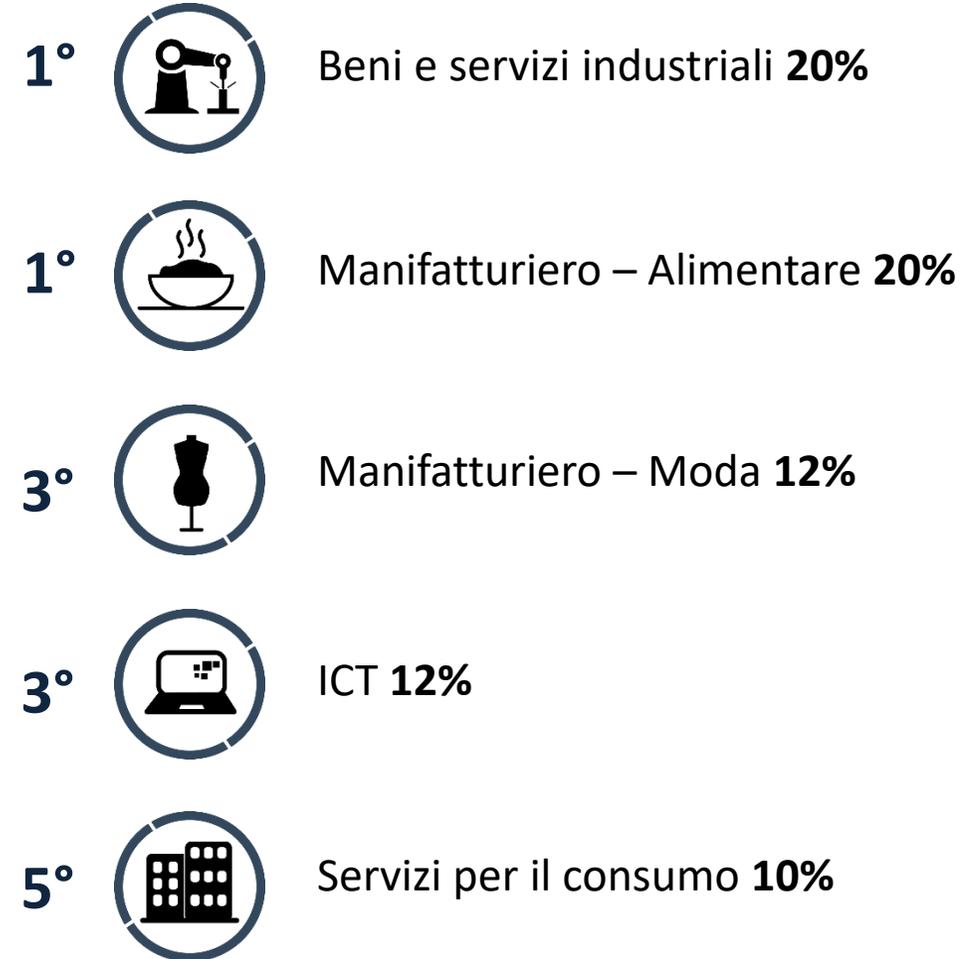
**4 investimenti su 5**  
hanno come obiettivo lo  
**sviluppo** delle target

# La distribuzione regionale e settoriale degli investimenti

## Prime regioni per numero di investimenti

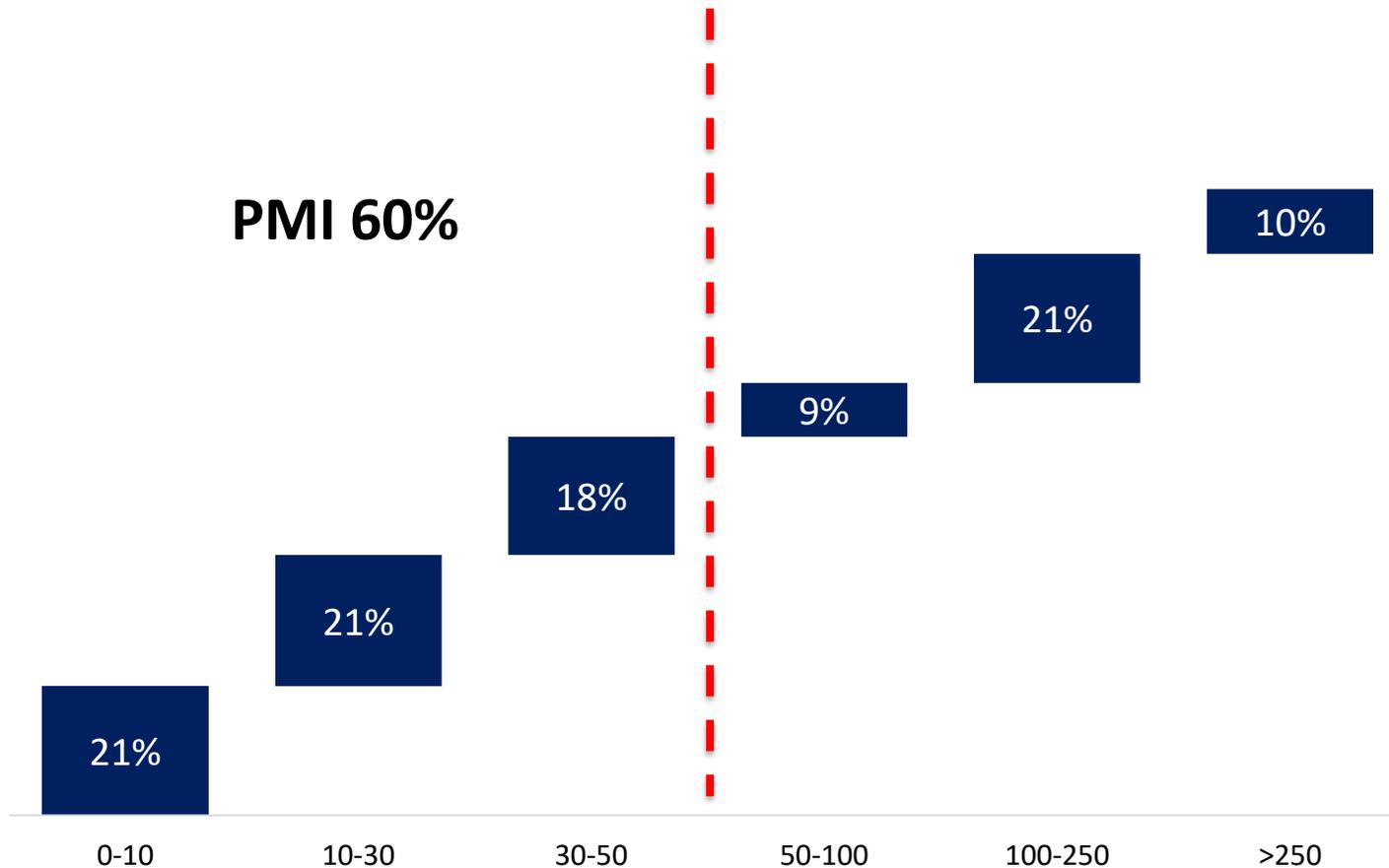


## Primi settori per numero di investimenti



# 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



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%

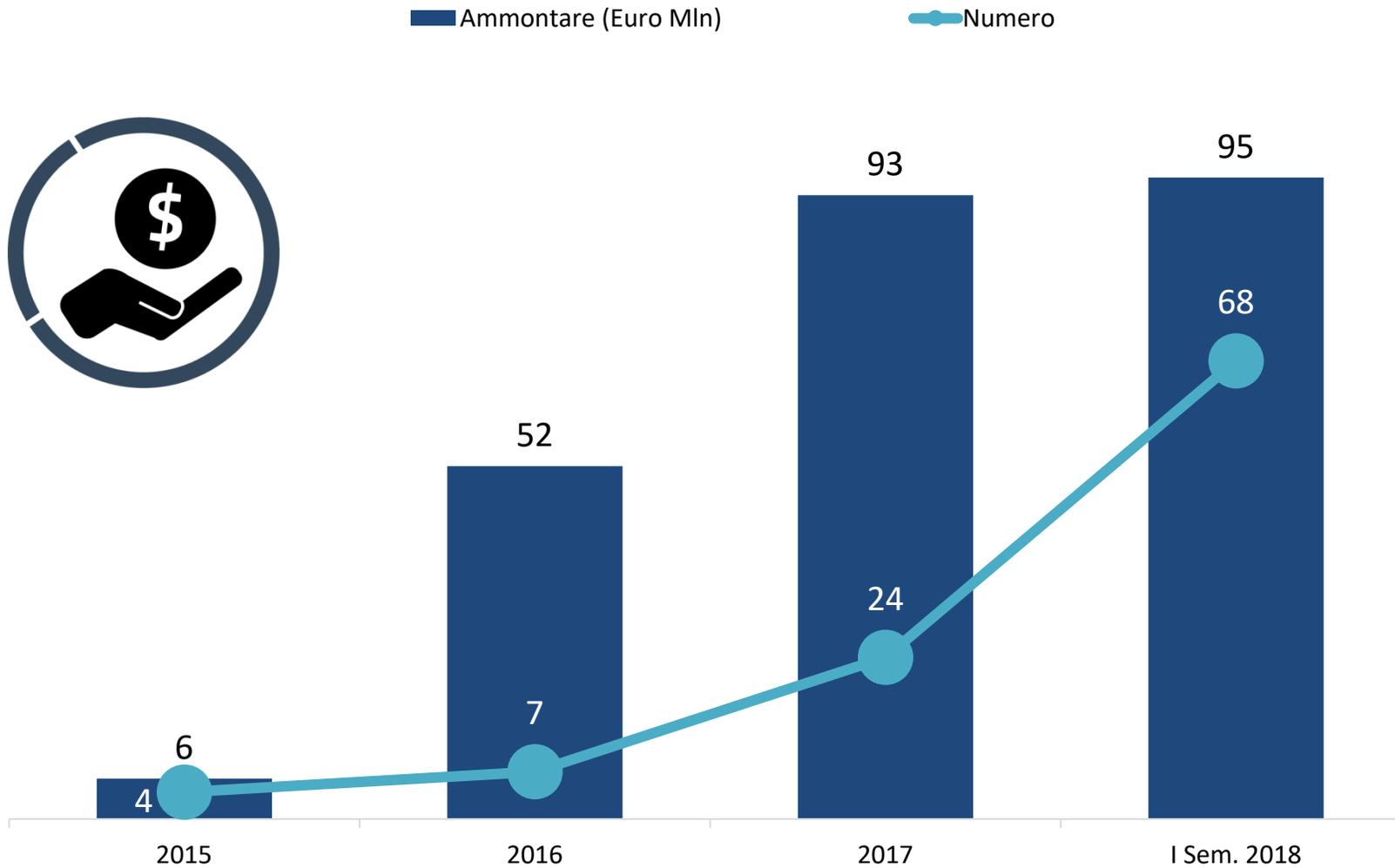
85,8

21,3

5 anni e 11 mesi

199,5

# L'evoluzione dei "disinvestimenti"



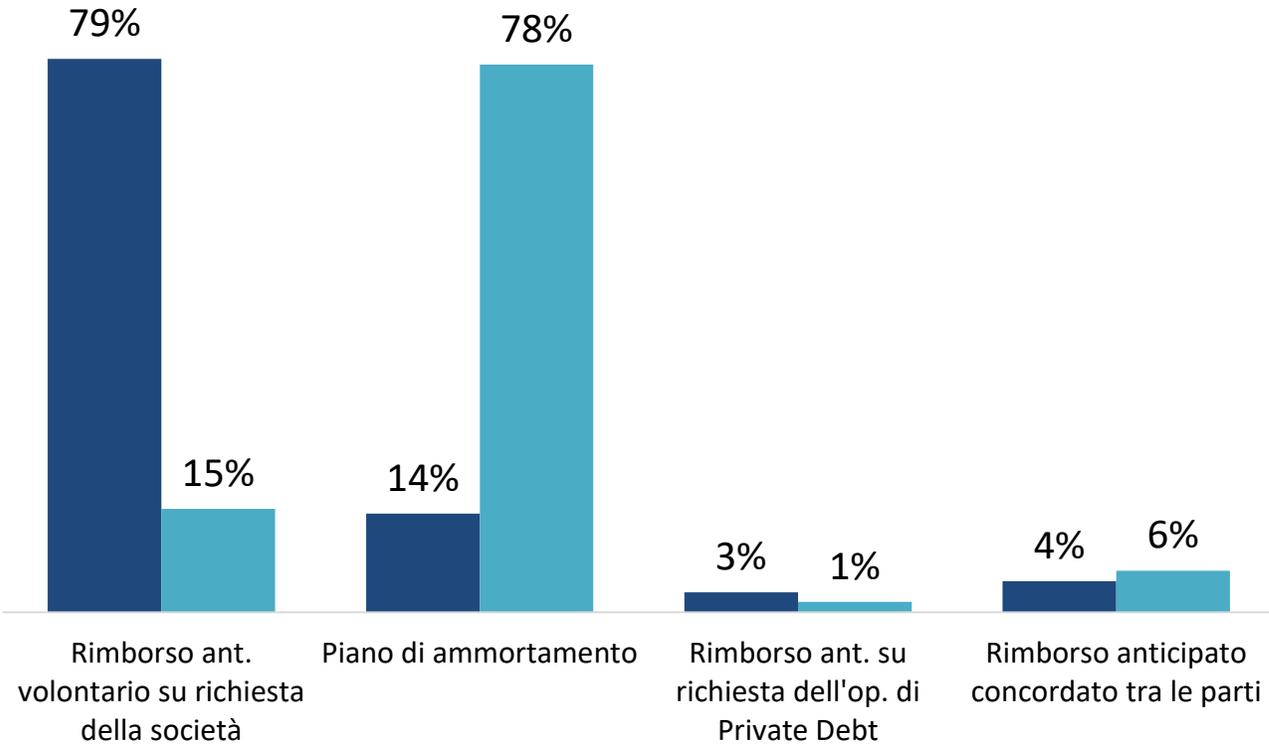
Il **66%** degli strumenti di debito risulta essere ancora in portafoglio

# Distribuzione dei disinvestimenti per tipologia e investimento originario

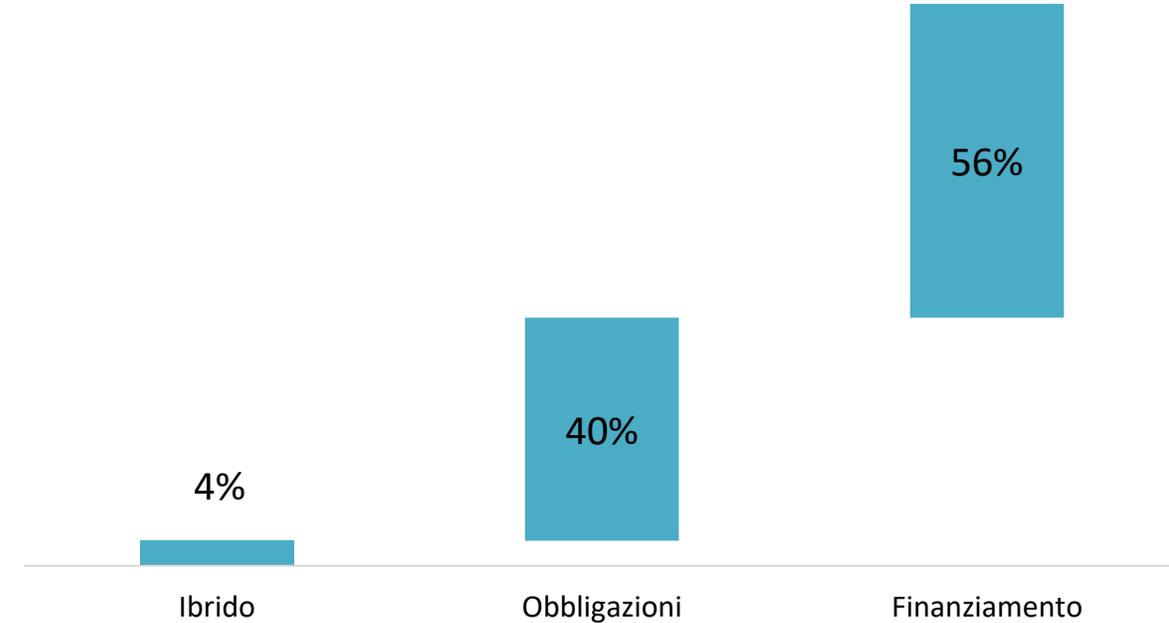
I Sem. 2018

## Distribuzione dei disinvestimenti per tipologia

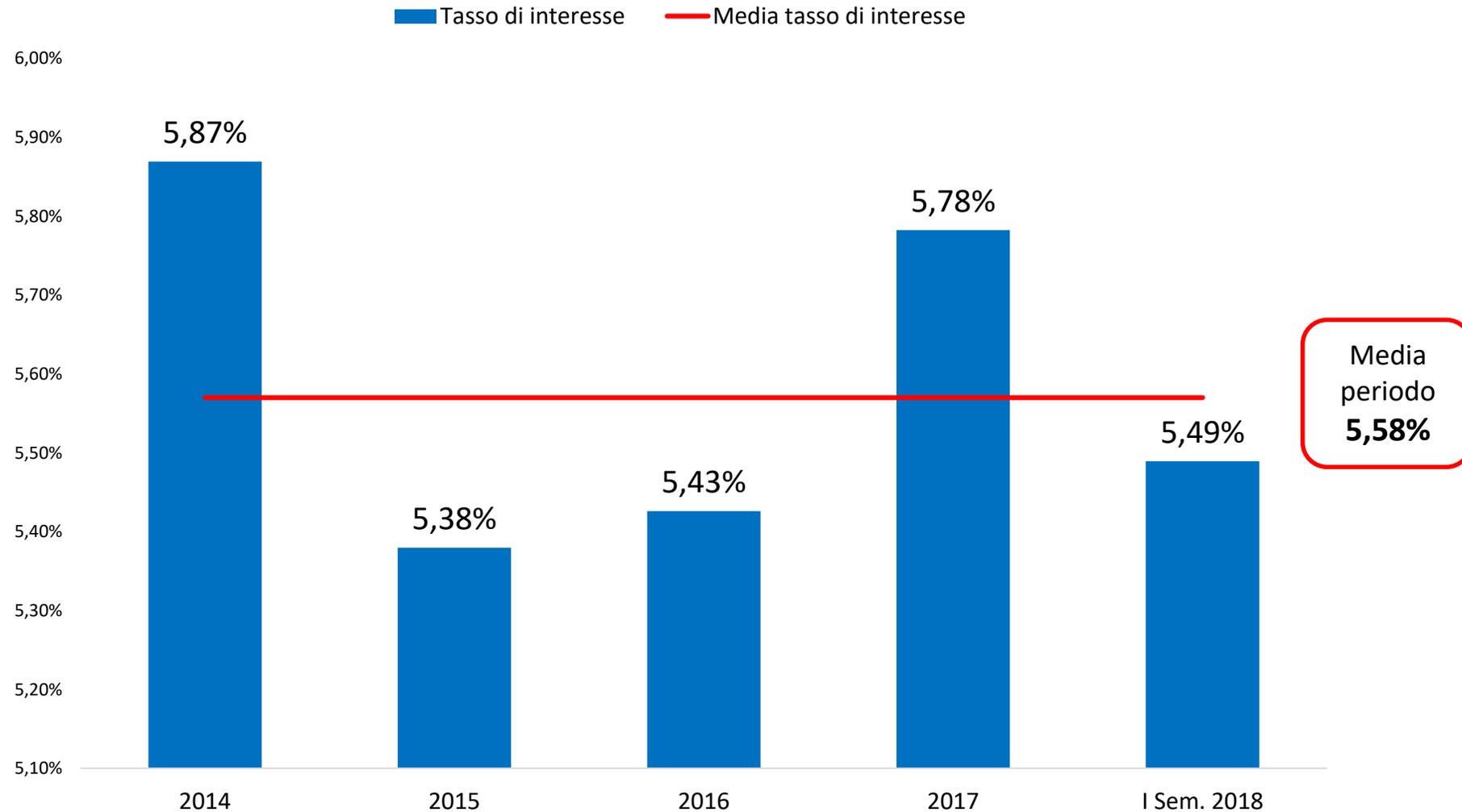
■ Ammontare (Euro Mln) ■ Numero



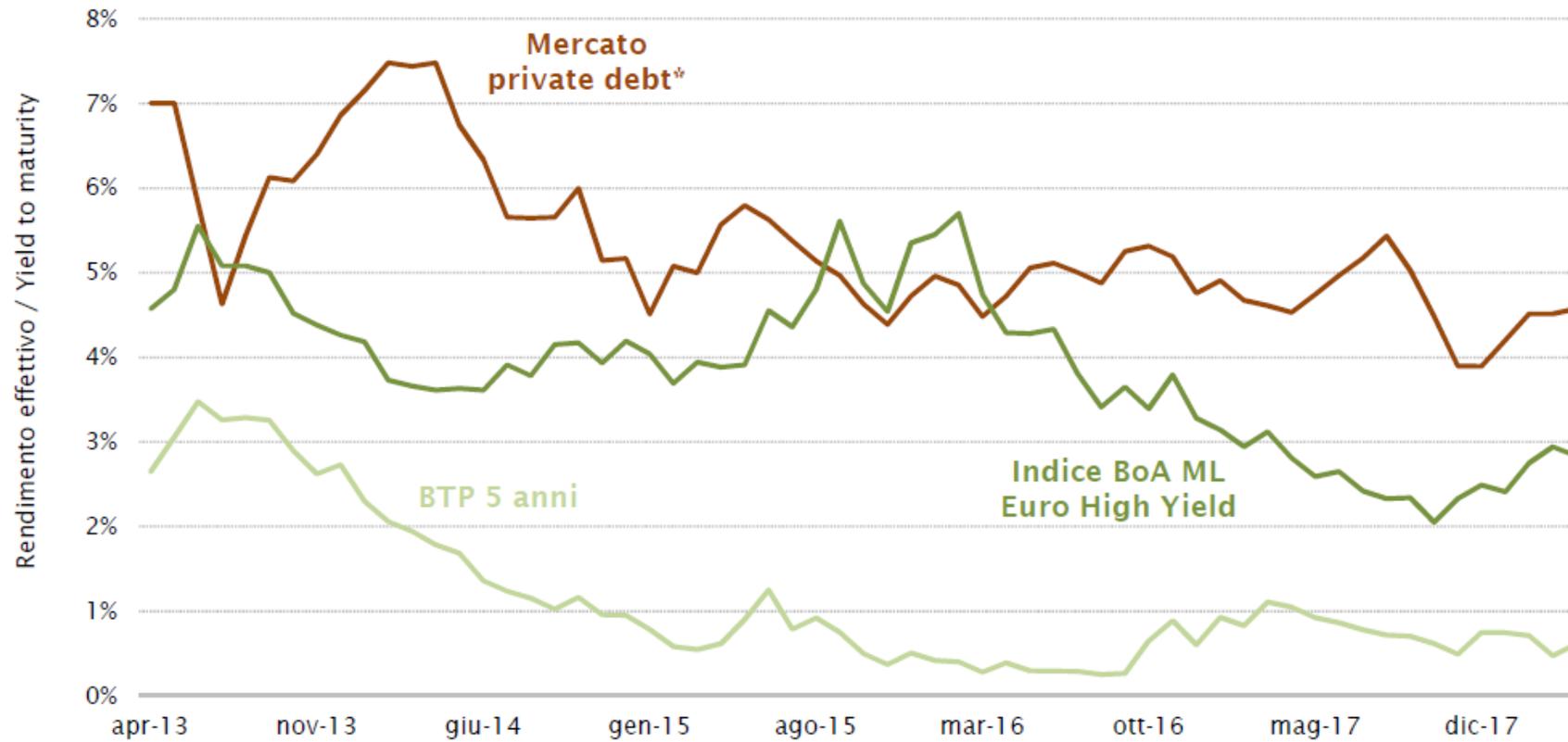
## Distribuzione del numero di disinvestimenti per investimento originario



# 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