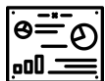


IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE DEBT NEL 2017

Osservatorio Private Debt AIFI-Deloitte

Milano, 5 febbraio 2018



L'attuale analisi prende in considerazione solo le operazioni realizzate attraverso investimenti da parte di **fondi di private debt**, italiani ed internazionali, su aziende italiane. Sono incluse le emissioni quotate su ExtraMot PRO e listini internazionali.



Le variabili considerate, come ad esempio ammontare sottoscritto, tasso e durata, fanno riferimento ai valori di emissione. Non sono state prese in considerazione le modifiche contrattuali in corso d'opera.

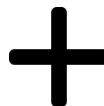


Il censimento prende in considerazione sia le emissioni obbligazionarie di vario genere (anche con la presenza di equity kicker), sia il finanziamento di titoli di credito.

PRIMA

Osservatorio sul private debt

Dati sugli **investimenti** da
fonte pubblica



Survey AIFI

Dati sulla **raccolta** e gli **investimenti**
tramite **questionari** inviati ai soci
AIFI

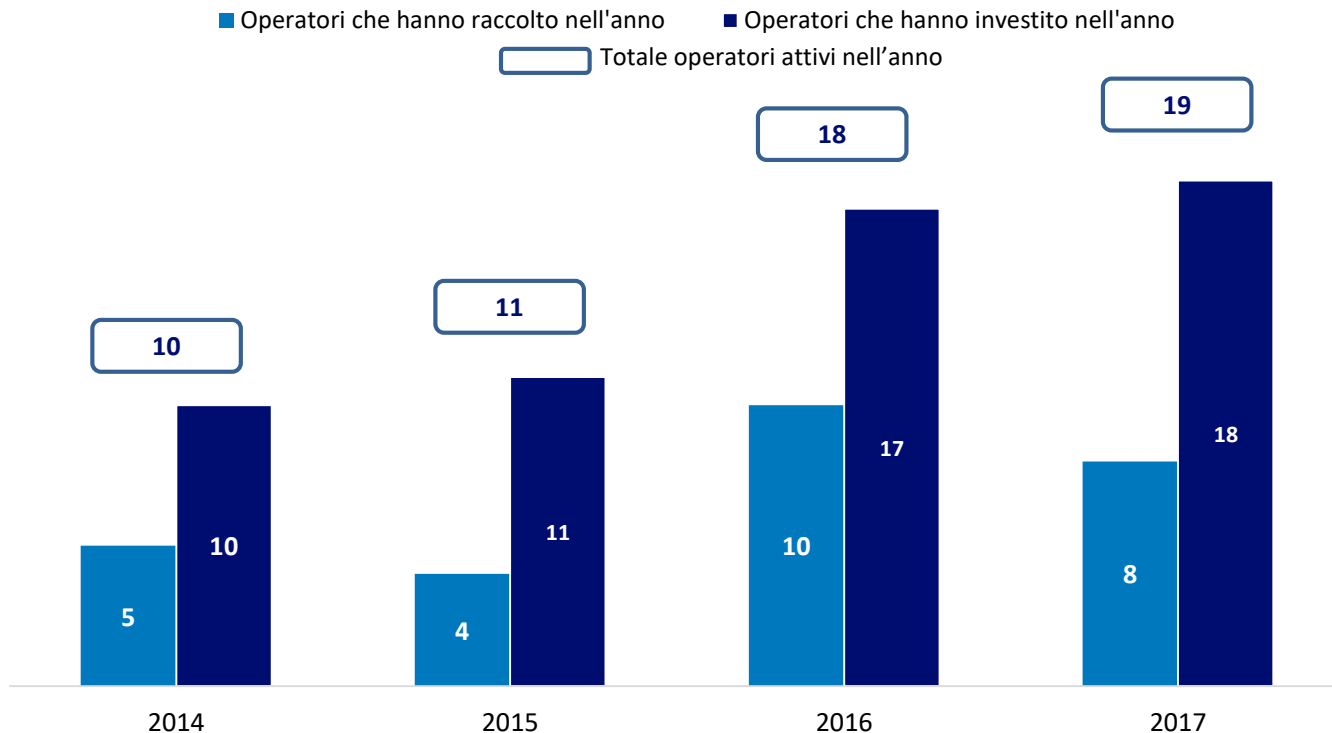
ORA

Osservatorio sul private debt

Dati sulla **raccolta** e gli **investimenti** tramite
questionari inviati ai soci AIFI, integrati con
informazioni da **fonte pubblica** per i non soci

Alla luce di questa variazione, sono stati modificati anche
i dati storici, laddove necessario

Gli operatori di private debt attivi in Italia



2014-2017

24 operatori attivi (8 internazionali), di cui 17 soci AIFI

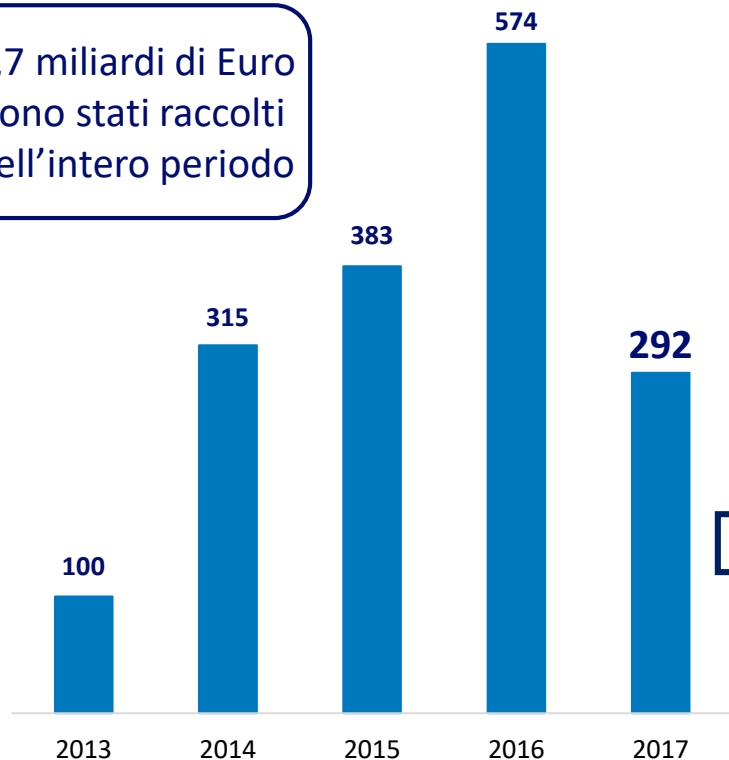
12 operatori hanno raccolto

23 operatori hanno investito

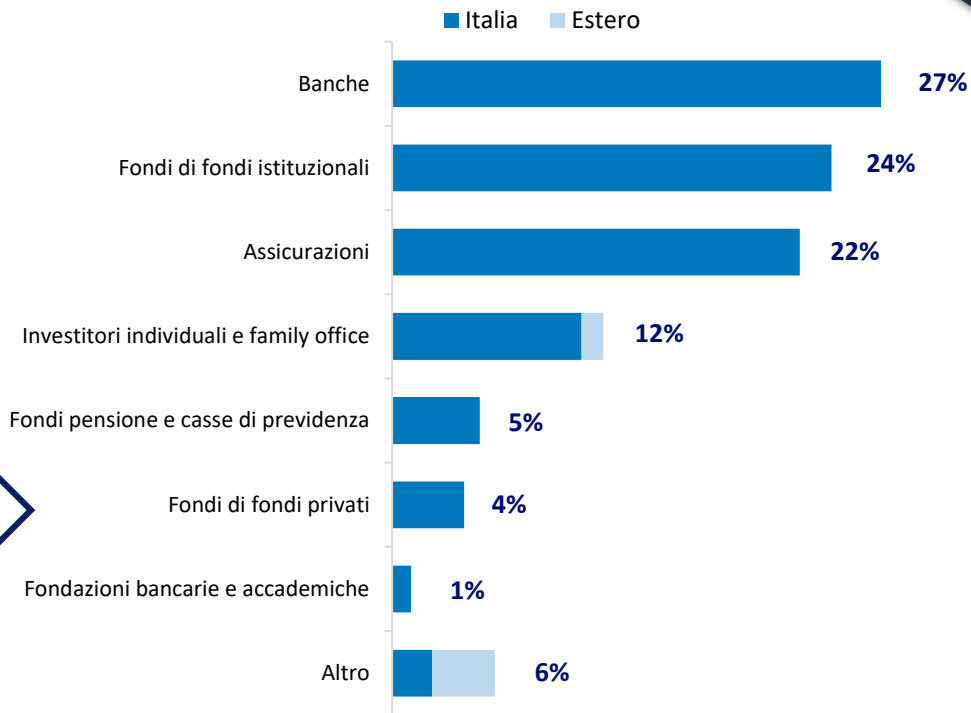
L'evoluzione e l'origine dell'attività di raccolta sul mercato

Evoluzione dell'attività di raccolta (Euro Mln)

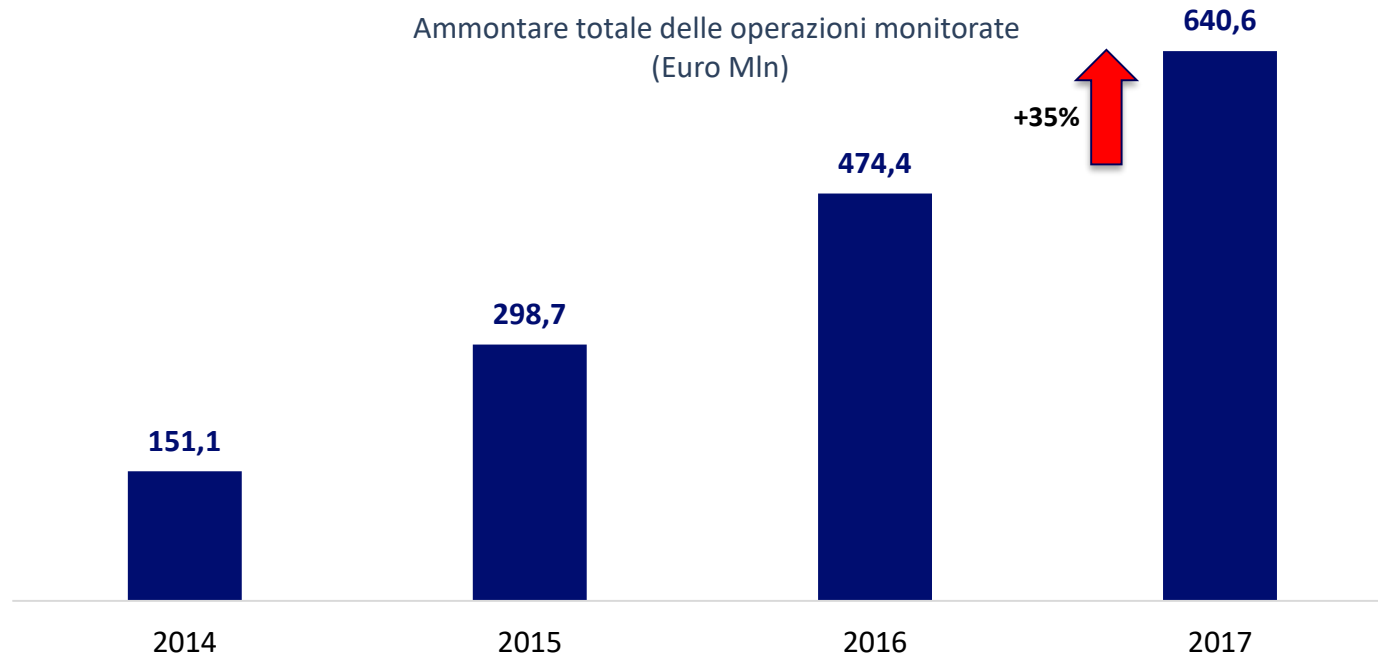
1,7 miliardi di Euro sono stati raccolti nell'intero periodo



Origine dei capitali raccolti per tipologia di fonte

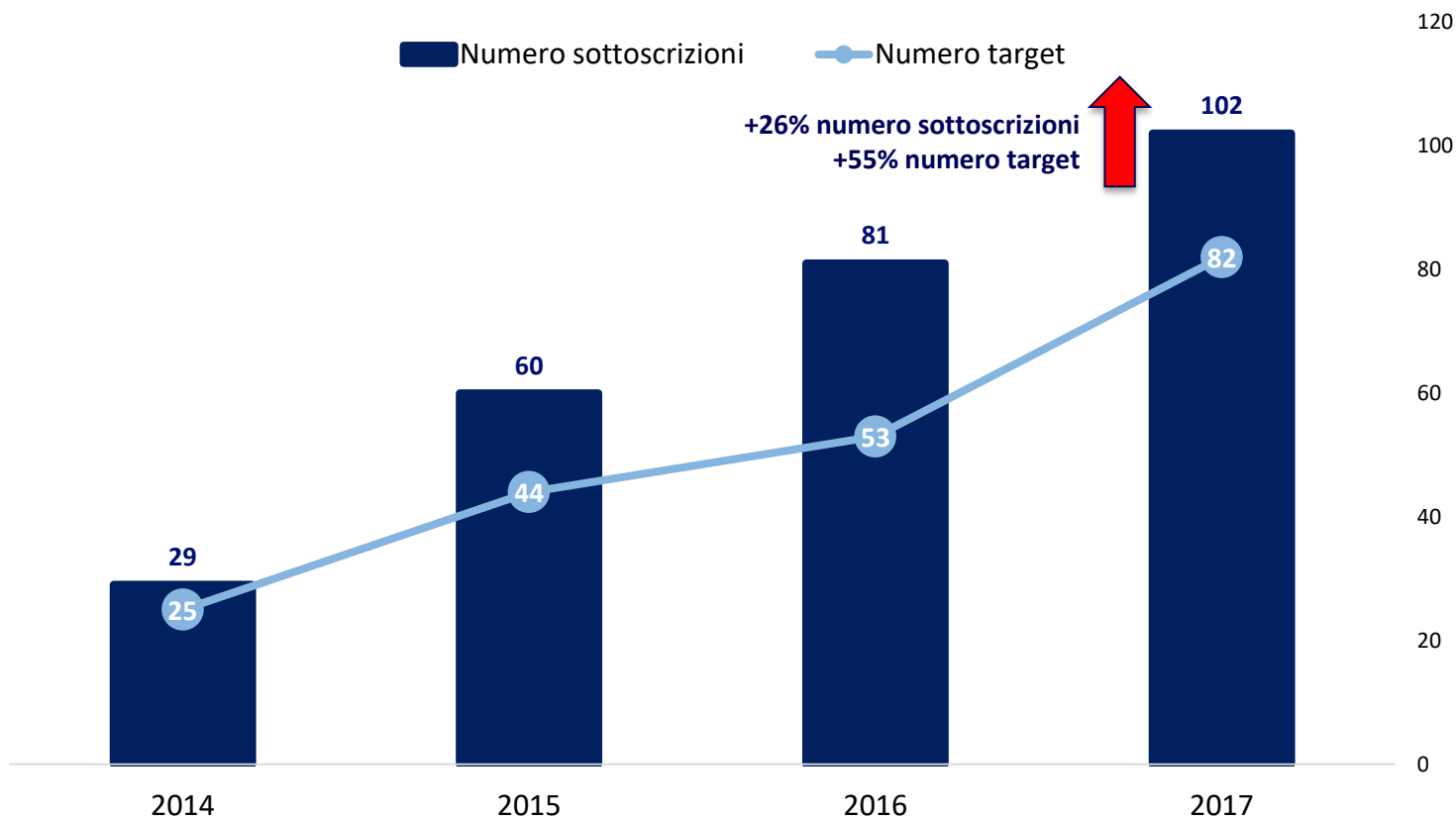


L'evoluzione dell'ammontare investito



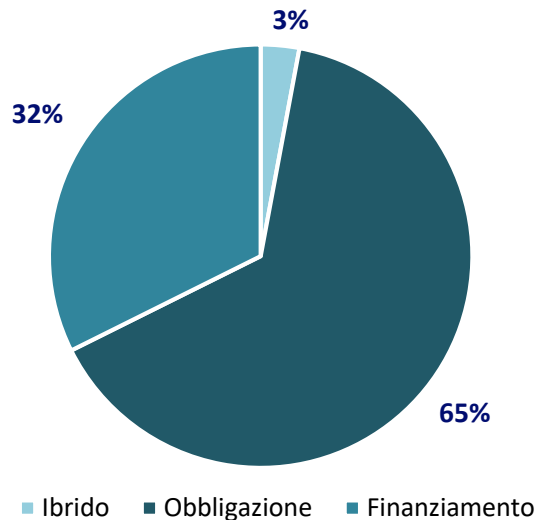
Sull'80% del campione l'ammontare sottoscritto da operatori di private debt ha un peso del 70%

L'evoluzione del numero di sottoscrizioni e di target finanziati

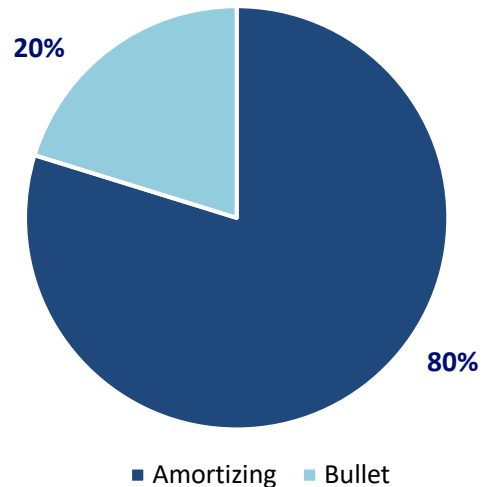


Le caratteristiche degli investimenti del 2017

Distribuzione delle operazioni per strumento utilizzato

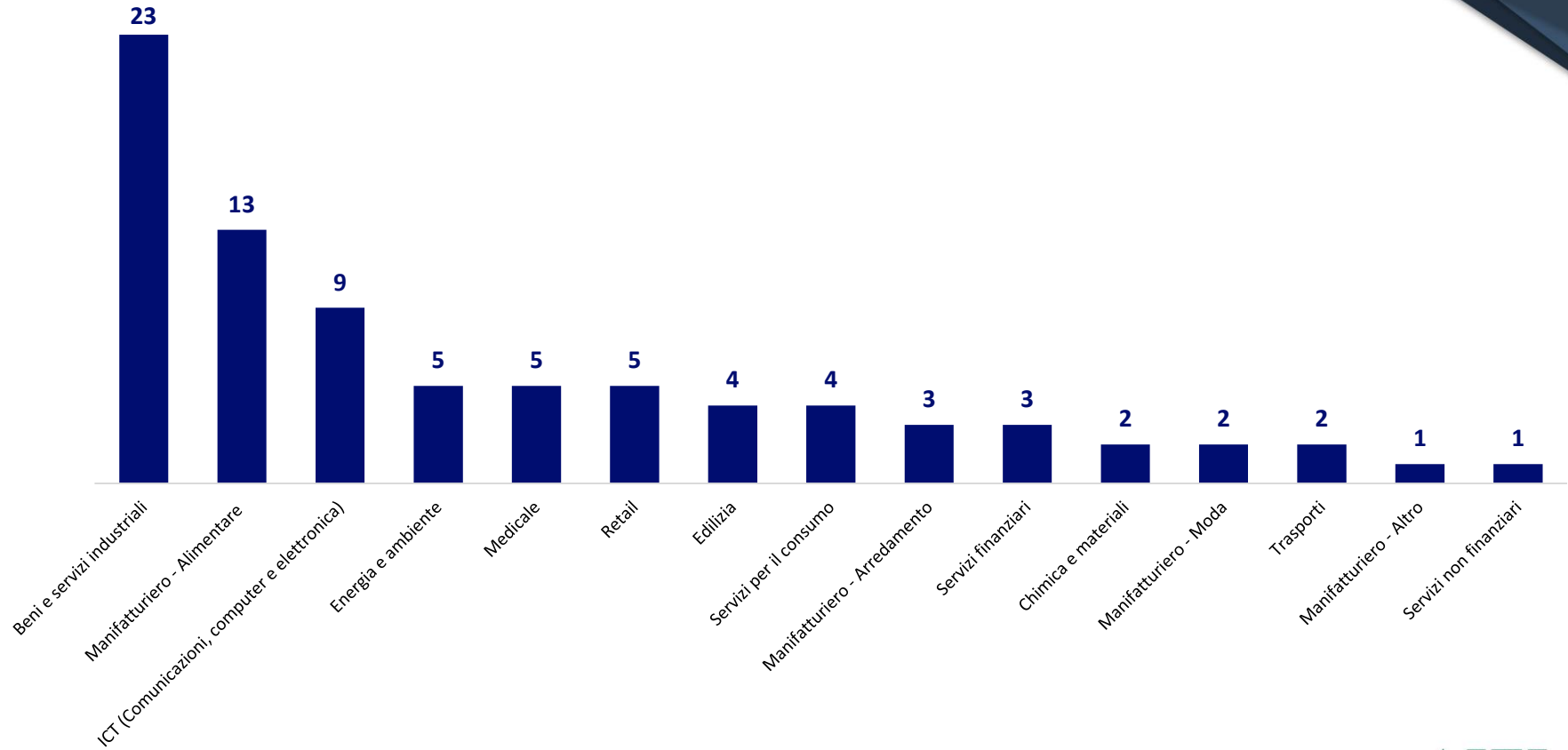


Distribuzione delle obbligazioni per struttura della cedola

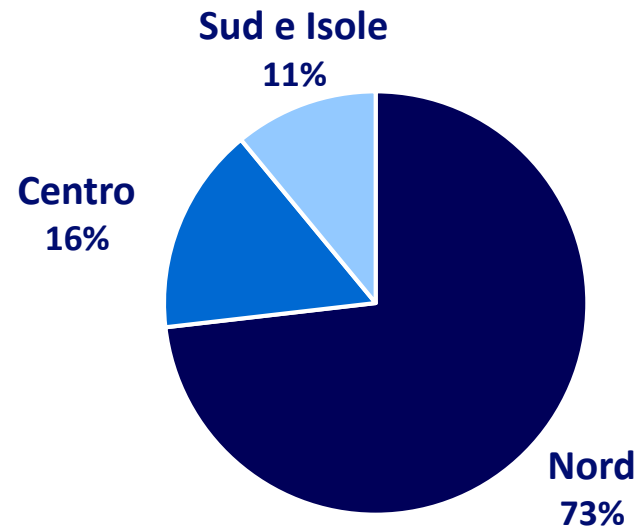
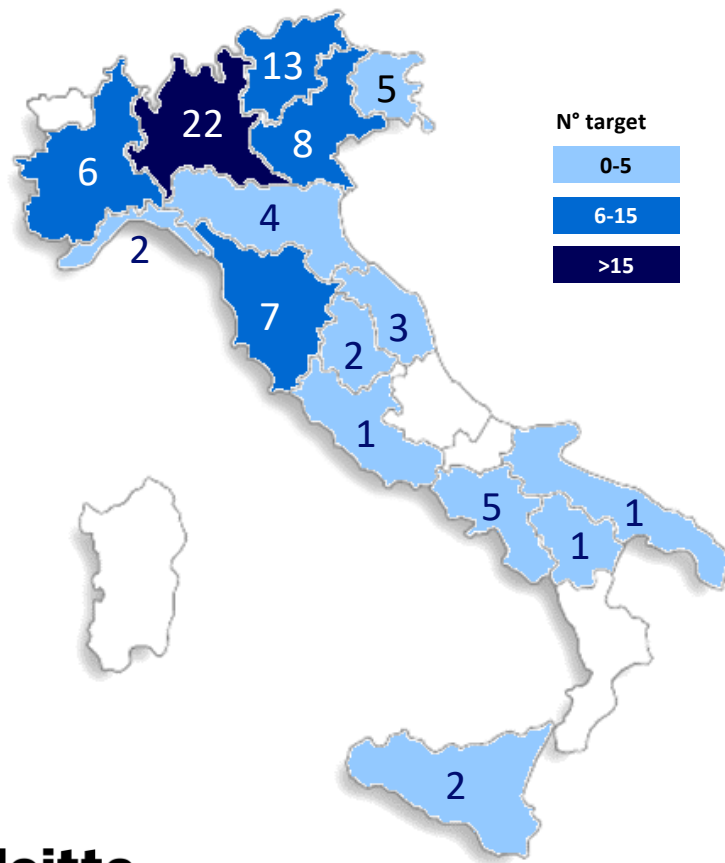


Analisi sul 90% del campione

La distribuzione settoriale delle società target del 2017



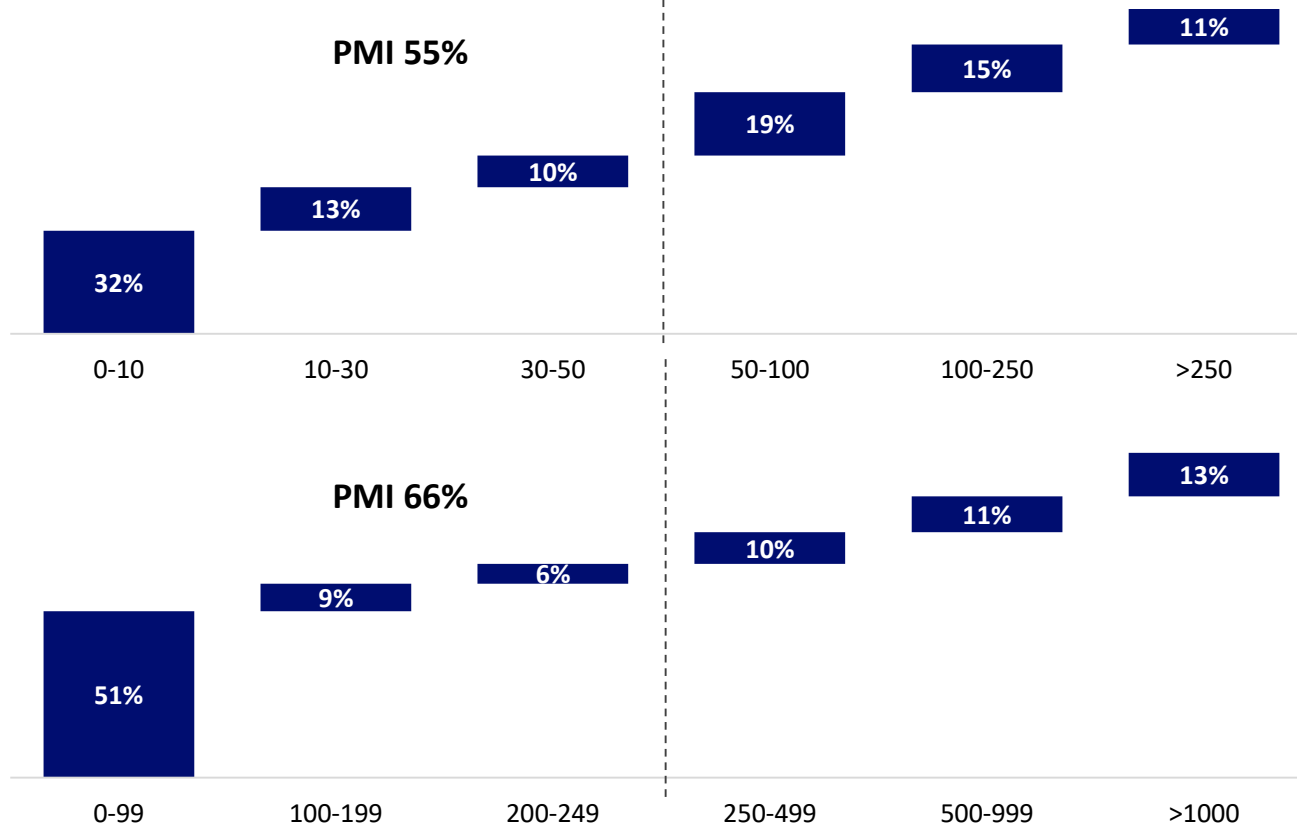
La distribuzione geografica delle società target del 2017



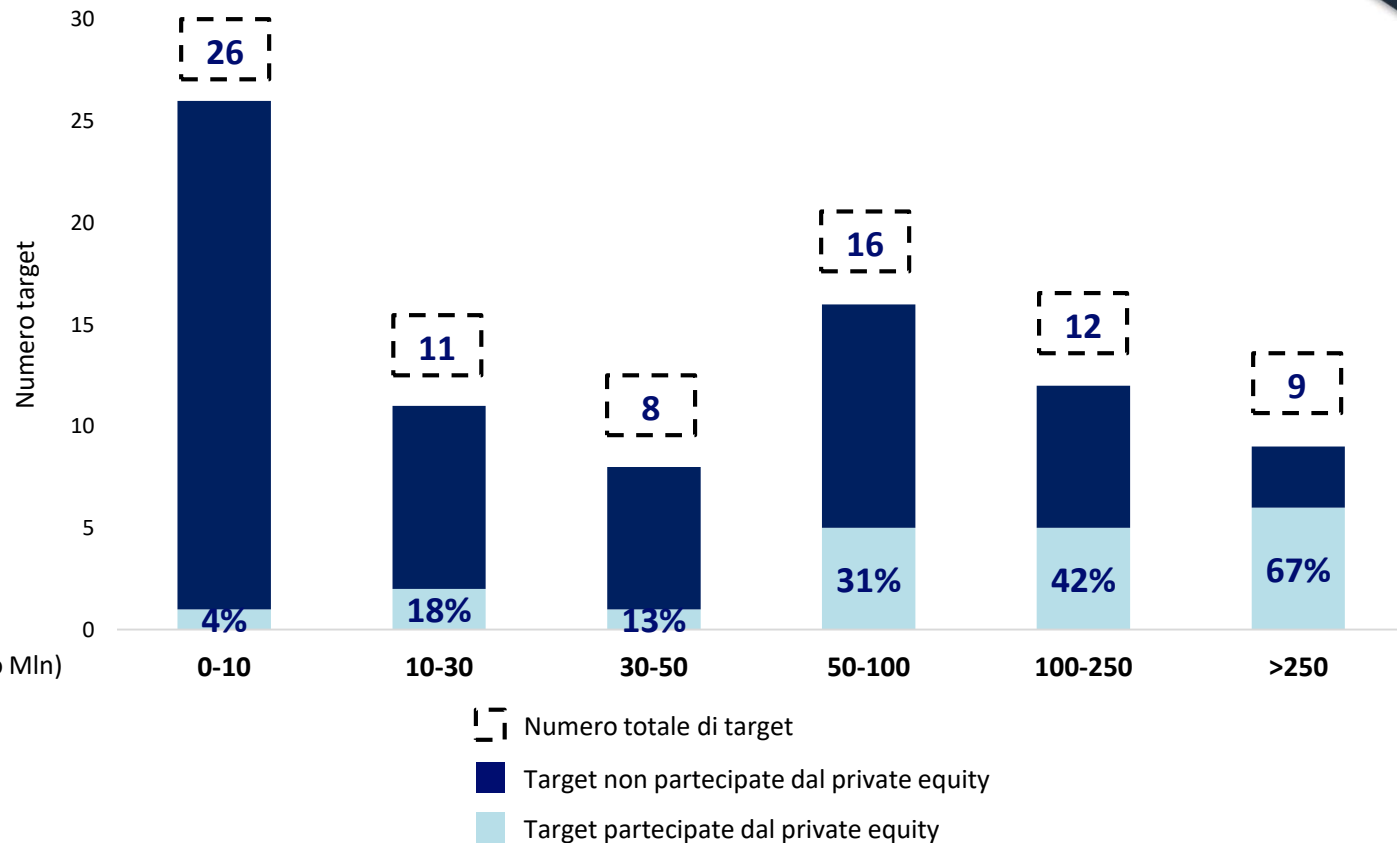
La distribuzione delle società target del 2017 per dimensione

Fatturato
medio 94,2
Euro Mln

Media
dipendenti
434



Il peso delle target private equity backed nel 2017



Le caratteristiche degli investimenti per classi di fatturato delle target nel 2017

	0-10	10-30	30-50	50-100	100-250	>250	Totale
Tasso medio	6,40%	6,43%	6,37%	4,84%	5,26%	4,31%	5,71%
Amm. medio op. (Euro Mln)	1,4	2,3	3,7	10,5	16,3	35,7	10,3
Amm. medio sottoscritto dai fondi di private debt (Euro Mln)	1,2	3,3	3,4	10,0	5,1	17,5	6,3
Durata media	4 anni e 4 mesi	5 anni e 1 mese	5 anni e 11 mesi	6 anni e 3 mesi	5 anni e 11 mesi	5 anni e 10 mesi	5 anni e 6 mesi

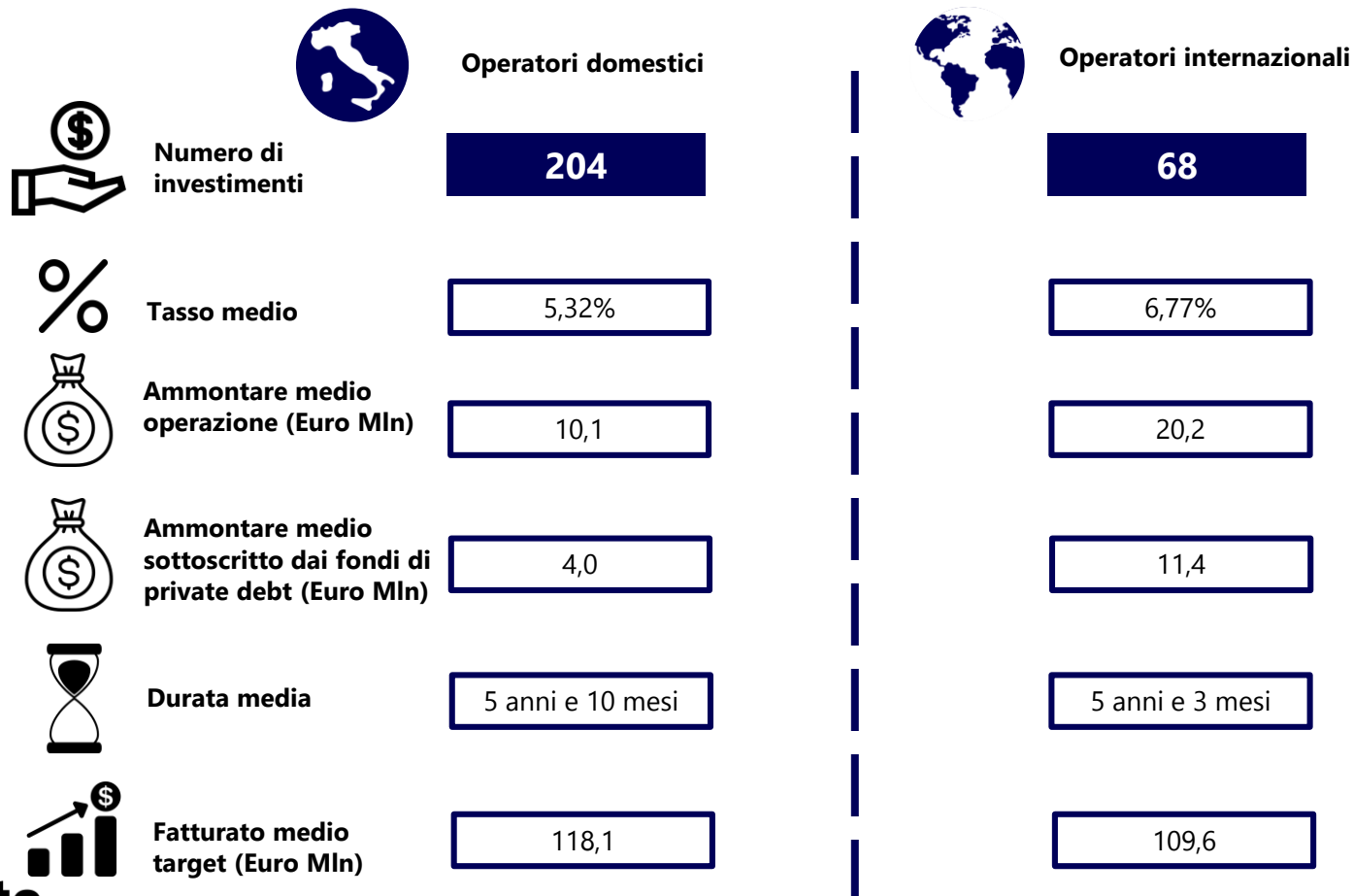
NB: l'analisi è stata effettuata sul numero totale di investimenti, non per tutti i valori è disponibile il dato

Le caratteristiche degli investimenti per anno

	2014	2015	2016	2017	Totale
Tasso medio	6,06%	5,38%	5,33%	5,71%	5,57%
Amm. medio op. (Euro Mln)	12,4	10,7	15,7	10,3	12,3
Amm. medio sottoscritto dai fondi di private debt (Euro Mln)	5,4	5,1	5,9	6,3	5,9
Durata media	5 anni e 5 mesi	6 anni	5 anni e 10 mesi	5 anni e 6 mesi	5 anni e 8 mesi

NB: l'analisi è stata effettuata sul numero totale di investimenti, non per tutti i valori è disponibile il dato

Un confronto tra le tipologie di operatori: periodo 2014-2017



Dal 2014 a oggi, sono stati monitorati **272 investimenti**, distribuiti su **218 operazioni (175 target)**

Distribuzione del numero di target



Il 54% delle società ha un fatturato inferiore ai 50 milioni Euro e nel 63% dei casi i dipendenti sono meno di 250

Nell'intero periodo sono stati investiti 1,6 miliardi di Euro

IL MERCATO ITALIANO DEL PRIVATE DEBT NEL 2017

Osservatorio Private Debt AIFI-Deloitte

Milano, 5 febbraio 2018