

## Private debt: diminuisce l'ammontare investito, aumenta il numero di società finanziate

- Raccolta a 442 milioni di euro, -11%
- Ammontare investito a 1.051 milioni di euro, -27%
- 60 società oggetto di investimento, +28%
- Ammontare dei rimborsi a 165 milioni di euro +30%

Milano, 7 ottobre 2024 – AIFI ha presentato, in collaborazione con CDP e Deloitte, i dati di mercato del private debt nel primo semestre dell'anno. La **metodologia** utilizzata nella raccolta dei dati è uniformata a quella per il settore del private equity, che è in linea con quella internazionale. I dati si riferiscono all'attività degli operatori attivi nel segmento del private debt, escluse le piattaforme di digital lending e le banche.

### Raccolta

Nel primo semestre del 2024 la **raccolta totale (di mercato e captive)** si è attestata a 442 milioni di euro, in calo dell'11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, quando era stata pari a 495 milioni. La prima **fonte** della **raccolta di mercato** sono stati il settore pubblico e i fondi di fondi istituzionali (62%), seguiti dalle assicurazioni (15%) e dalle banche (9%). Guardando alla **provenienza geografica**, la componente domestica ha rappresentato il 78% della raccolta.

### Investimenti

Nella prima parte dell'anno sono stati investiti 1.051 milioni di euro, in calo del 27% rispetto ai 1.448 milioni del primo semestre del 2023. Il **numero di società** finanziate è stato pari a 60 (+28%). Escludendo dall'analisi le operazioni (per società oggetto di investimento) di ammontare superiore ai 100 milioni di euro, i dati relativi all'**ammontare** risultano pari a 771 milioni, in crescita del 20% rispetto al primo semestre 2023 (644 milioni).

I soggetti domestici hanno realizzato il 77% del numero di operazioni, mentre il 65% dell'ammontare è stato investito da operatori internazionali. Il 73% delle operazioni sono stati finanziamenti, il 27% sottoscrizioni di obbligazioni. Il 40%<sup>1</sup> dell'ammontare investito ha riguardato operazioni per la realizzazione di buy out (321 milioni, -58% rispetto al primo semestre 2023), le operazioni con obiettivo lo sviluppo delle società hanno attratto 409 milioni (-19%, con un peso del 51% sull'ammontare complessivo), mentre il restante 9% è stato destinato al rifinanziamento del debito.

A livello **geografico**, la prima regione resta la Lombardia, con il 37% del numero di operazioni, seguita dal Lazio con il 18%. Con riferimento alle **attività** delle aziende target, al primo posto con il 25% degli investimenti troviamo il settore dei beni e servizi industriali, seguito dall'energia e ambiente, con il 19%. A livello di **dimensione** delle aziende target, il 67% degli investimenti ha riguardato imprese con meno di 250 addetti.

“Oltre metà dell'ammontare investito è stato destinato a progetti di crescita interna ed esterna nelle imprese, soprattutto pmi” dichiara **Innocenzo Cipolletta, Presidente AIFI**. “È

---

<sup>1</sup> Analisi sul 77% dell'ammontare per cui è disponibile l'informazione

un dato importante ma ancora piccolo rispetto alle potenzialità del mercato sull'economia reale: serve accrescere la fase di fundraising, fondamentale per avere poi i capitali da impegnare nelle attività di sviluppo”.

## Rimborsi

Nel primo semestre del 2024 le società che hanno effettuato rimborsi sono state 57 (66 nello stesso periodo dell'anno precedente, -14%), per un ammontare pari a 165 milioni di euro (+30% rispetto ai 127 della prima parte del 2023). Il 91% del numero di rimborsi ha seguito il piano di ammortamento.

|   | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | I sem 2023 | I sem 2024 |
|---|-------|-------|-------|-------|------------|------------|
| <b>Raccolta totale</b><br>(mln euro)                | 551   | 879   | 1.001 | 1.141 | 495        | 442        |
| <b>N. società finanziate</b>                        | 127   | 141   | 142   | 113   | 47         | 60         |
| <b>Ammontare investito</b><br>(mln euro)            | 1.256 | 2.276 | 3.228 | 3.059 | 1.448      | 1.051      |
| <b>N. società che hanno<br/>effettuato rimborsi</b> | 138   | 177   | 132   | 82    | 66         | 57         |
| <b>Ammontare rimborsi</b><br>(mln euro)             | 403   | 365   | 317   | 645   | 127        | 165        |

### Per ulteriori informazioni

#### Ufficio Stampa AIFI

Annalisa Caccavale

[a.caccavale@aifi.it](mailto:a.caccavale@aifi.it)

Tel 02 76075324