I SEMESTRE 2025

IL MERCATO ITALIANO
DEL PRIVATE DEBT

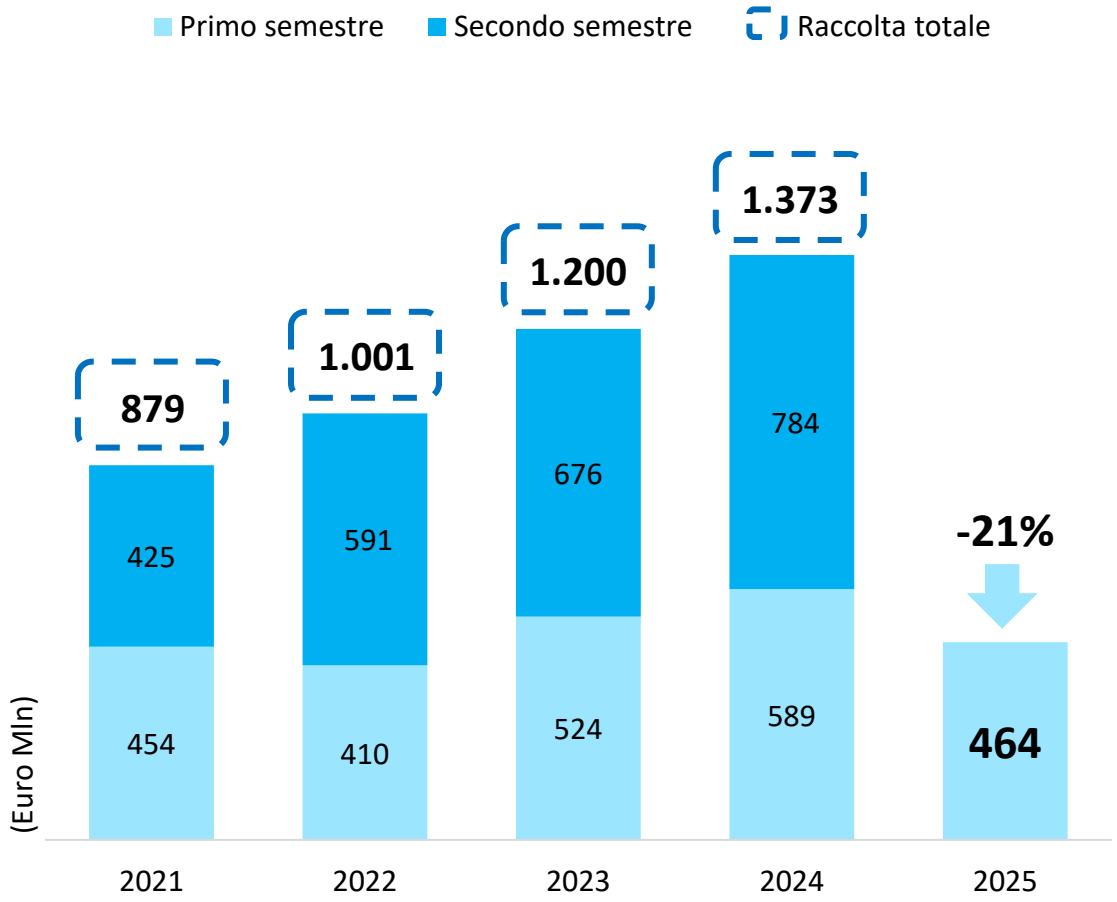
Anna Gervasoni, Direttrice Generale, AIFI
Alessia Muzio, Responsabile Ufficio Studi, AIFI

20 ottobre 2025

AIFI
Associazione Italiana del Private Equity, Venture Capital e Private Debt

La raccolta

L'evoluzione della raccolta totale

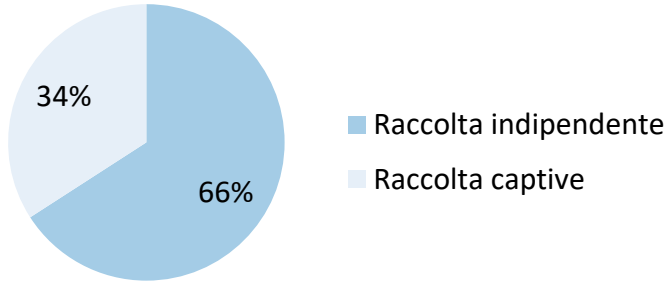


Le principali fonti della raccolta indipendente nel I Sem. 2025

1°	Settore pubblico e FoF istituzionali	**42,3%**
2°	Fondi pensione e casse di previdenza	**19,8%**
3°	Banche	**19,5%**

Origine geografica della raccolta indipendente: **99% Italia**

La distribuzione della raccolta totale per tipologia



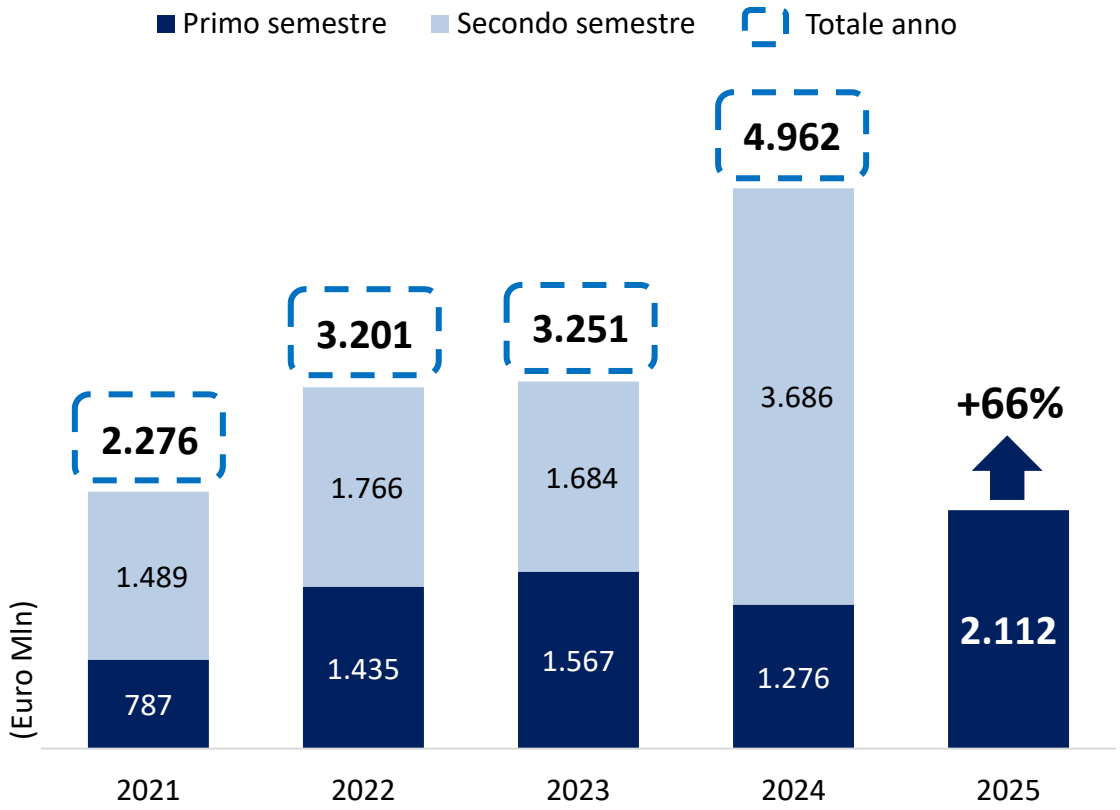
Fonte: *AIFI – CDP*

Nota: per alcune elaborazioni i dati sono calcolati su un campione per il quale erano disponibili le informazioni

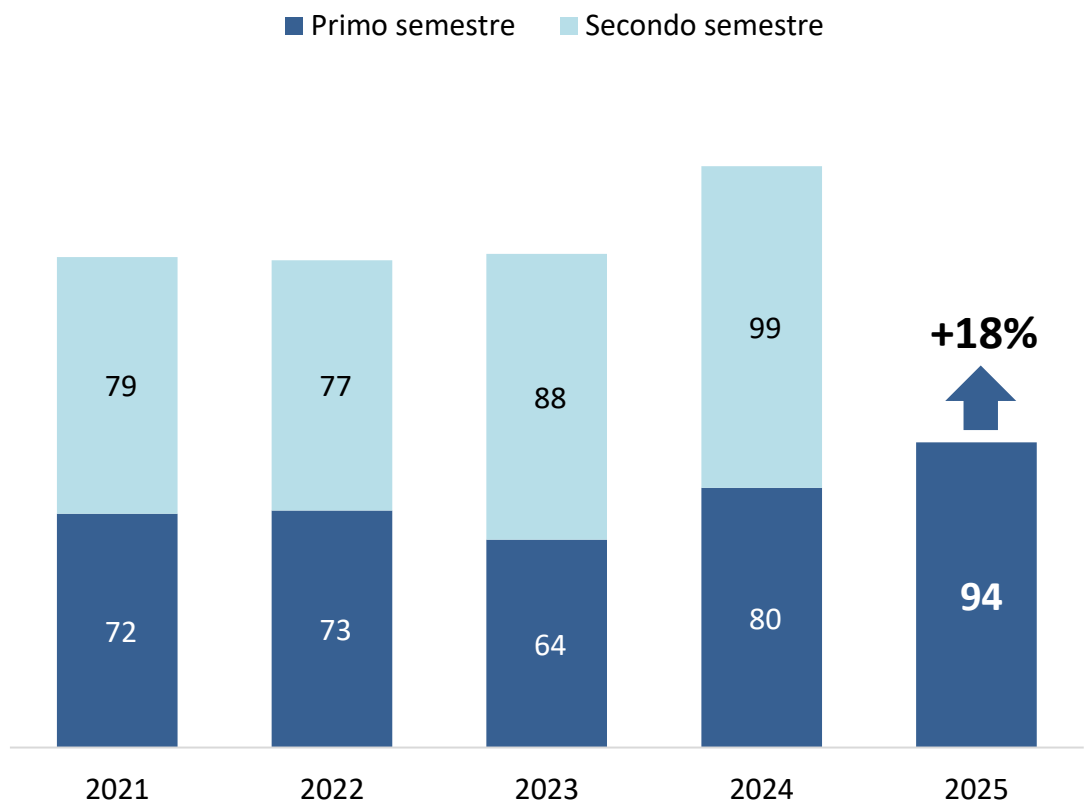
AIFI

L’evoluzione dell’attività di investimento

L’evoluzione dell’ammontare investito



L’evoluzione del numero di società finanziate

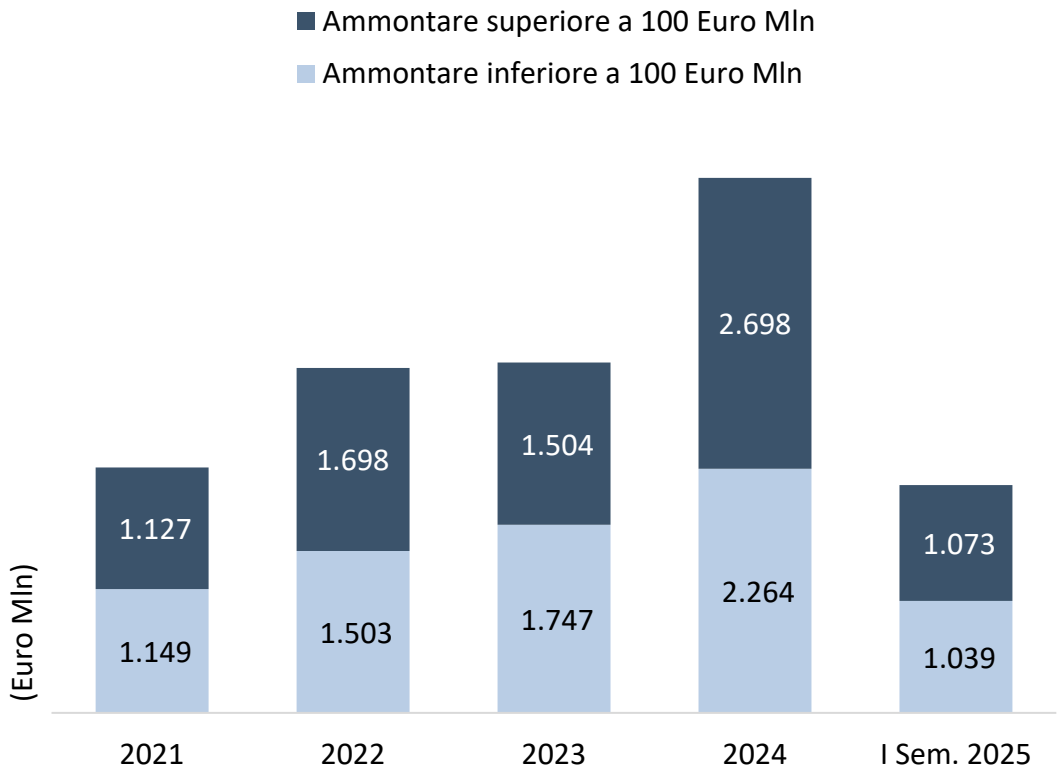


Fonte: *AIFI – CDP*

AIFI

Le caratteristiche delle operazioni (1)

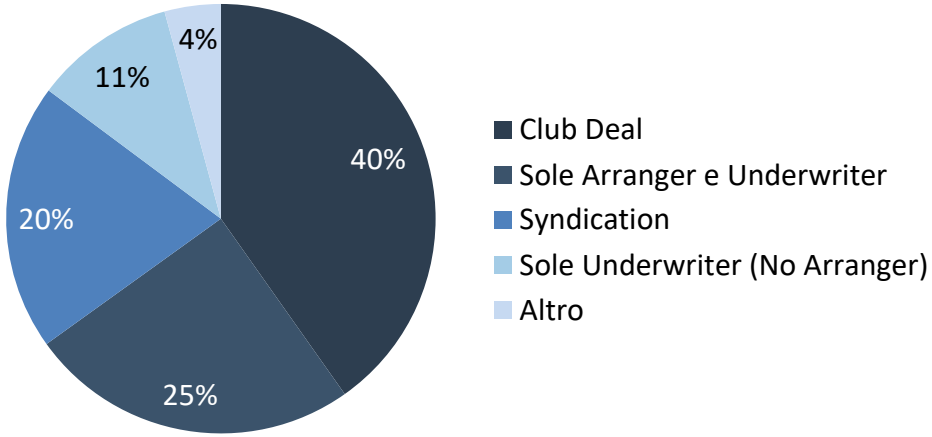
L'evoluzione degli investimenti per dimensione dell'operazione



Op. **internazionali:**
78% dell'ammontare investito

Op. **domestici**:
61% del numero

Il ruolo degli operatori nei finanziamenti



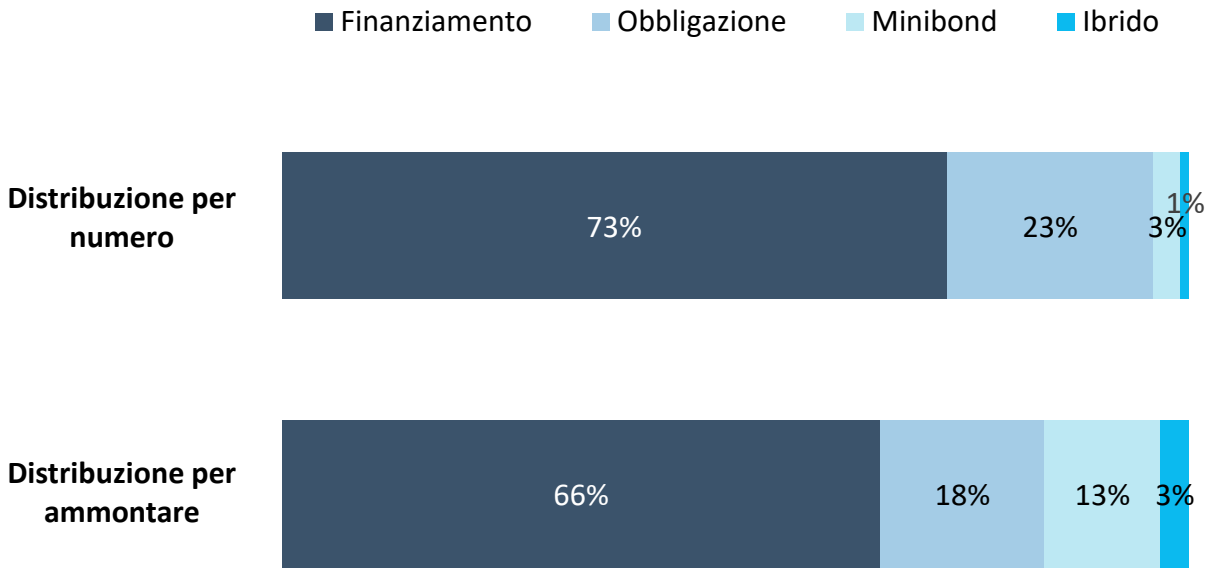
Fonte: *AIFI – CDP*

Nota (grafico sx): analisi realizzata per società oggetto di investimento, facendo riferimento alla somma investita da tutti i soggetti coinvolti.
Per alcune elaborazioni i dati sono calcolati su un campione per il quale erano disponibili le informazioni

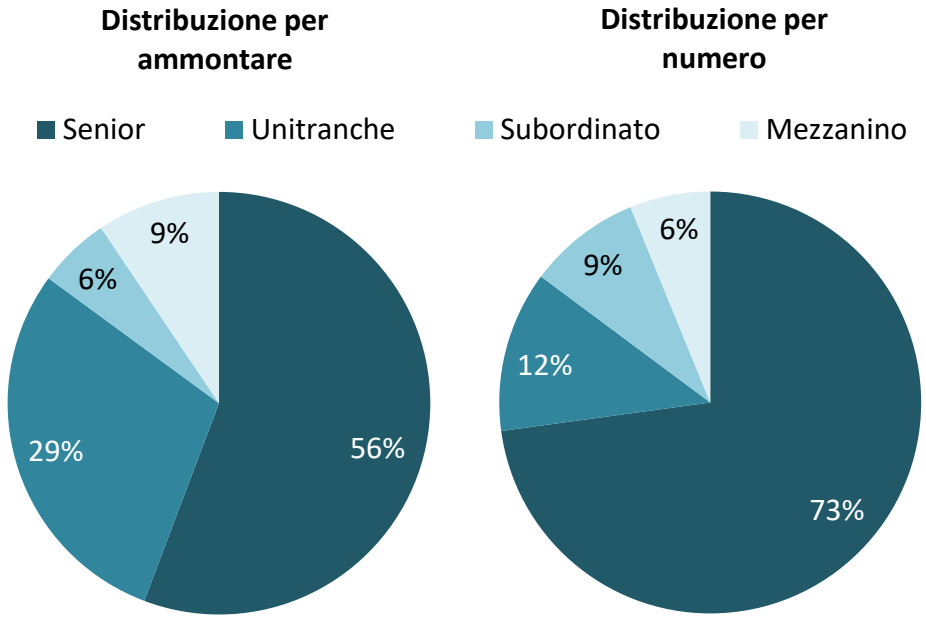
AIFI

Le caratteristiche delle operazioni (2)

La tipologia di strumento utilizzato



La tipologia di struttura finanziaria

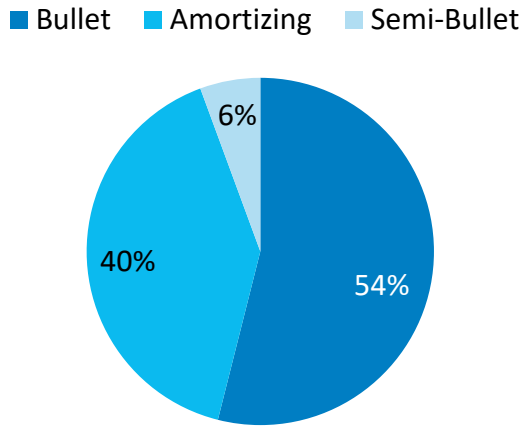


Fonte: *AIFI – CDP*

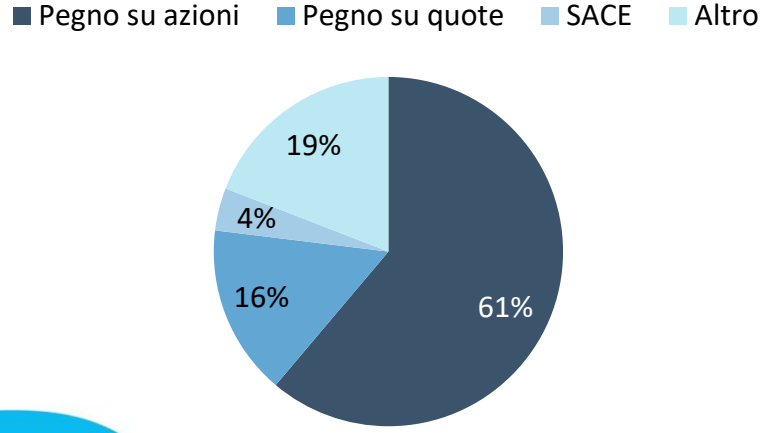
AIFI

Le caratteristiche delle operazioni (3)

La struttura dei rimborsi



La garanzia nelle operazioni



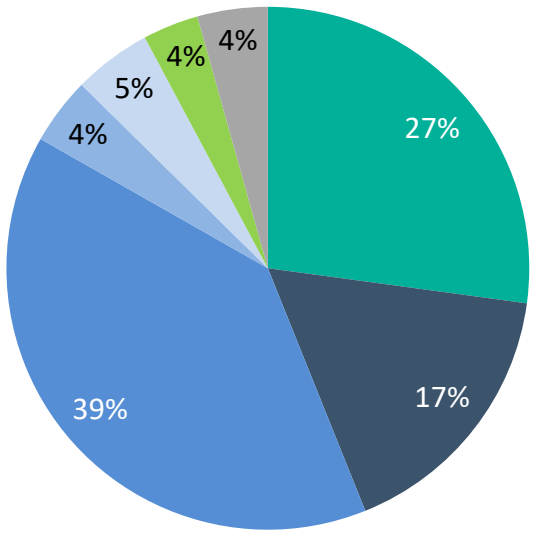
Tasso di interesse (medio)	Euribor + 4,90%
Pricing	Cash margin su Euribor nel 97% dei casi
Maturity (media)	5 anni e 11 mesi
ESG	1/3 delle operazioni legate a margin ratchet o obiettivi di sostenibilità

Fonte: *AIFI – CDP*

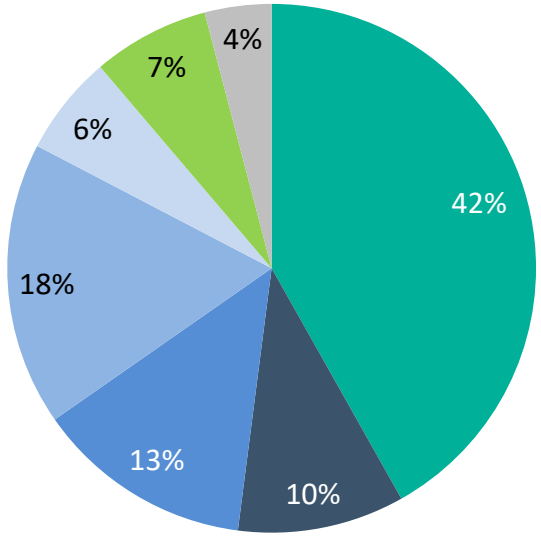
AIFI

L’obiettivo delle operazioni nel I semestre 2025

Ammontare investito



Numero di operazioni



LBO | Rifinanziamento del debito | Crescita esterna | Crescita interna | Crescita interna ed esterna | Progetti infrastrutturali | Altro

I capitali per lo **sviluppo** valgono il **48%** del totale **per ammontare** e il **37% per numero**

Fonte: *AIFI – CDP*

AIFI

Le caratteristiche delle società finanziate nel I semestre 2025

La distribuzione settoriale del numero di società

(primi settori)

1°	Beni e servizi industriali	**22%**
2°	Energia e ambiente	**16%**
3°	Manifatturiero - Altro	**14%**

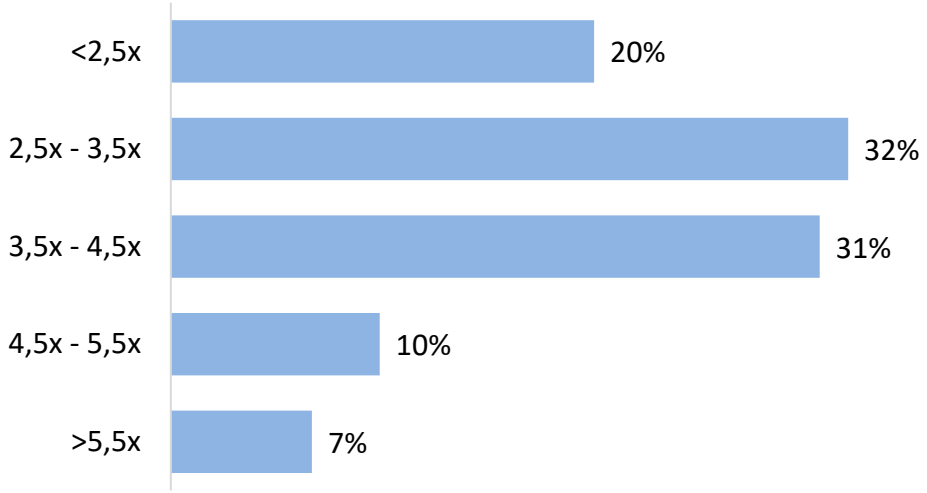
La distribuzione regionale del numero di società

(prime regioni)

1°	Lombardia	**41%**
2°	Veneto	**14%**
3°	Emilia-Romagna	**11%**

La leva finanziaria

(Debito netto / EBITDA)



La dimensione delle società

Il **49%** delle imprese ha meno di 250 dipendenti

Fonte: *AIFI – CDP*

Nota: le analisi sulla distribuzione geografica sono state realizzate sul totale delle operazioni in Italia, escludendo quelle all'estero

AIFI

cdp

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt