

## Private debt: l'ammontare investito rimane stabile, scende il numero

- Raccolta a 316 milioni di euro, -23%
- Ammontare investito a 1.328 milioni di euro, -7%
- 46 società oggetto di investimento, -37%
- Ammontare dei rimborsi a 127 milioni di euro +10%

Milano, 9 ottobre 2023 – 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 2023 la **raccolta totale (di mercato e captive)** si è attestata a 316 milioni di euro, in calo del 23% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, quando era stata pari a 410 milioni. La prima **fonte** della **raccolta di mercato** sono stati il settore pubblico e i fondi di fondi istituzionali (63%), seguiti dalle banche (12%) e dai fondi pensione e casse di previdenza (10%). Guardando alla **provenienza geografica**, la componente domestica ha rappresentato l'82% della raccolta totale.

### Investimenti

Nella prima parte dell'anno sono stati investiti 1.238 milioni di euro, in calo del 7% rispetto ai 1.433 milioni del primo semestre del 2022. Il **numero di sottoscrizioni** è stato pari a 68 (-50%), distribuite su 46 società (-37%). 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 524 milioni, in calo del 37% rispetto al primo semestre 2022 (836 milioni).

I soggetti domestici hanno realizzato il 72% del numero di operazioni, mentre il 78% dell'ammontare è stato investito da operatori internazionali. Il 50% delle operazioni sono stati finanziamenti, il 47% sottoscrizioni di obbligazioni e il restante 3% strumenti ibridi. Il 55% dell'ammontare investito ha riguardato operazioni per la realizzazione di buy out (705 milioni, -29% rispetto al primo semestre 2022), le operazioni con obiettivo lo sviluppo delle società hanno attratto 505 milioni (39% del mercato, con un aumento del 51%), mentre il restante 6% è stato destinato al rifinanziamento del debito. Per quanto riguarda le **caratteristiche degli strumenti**, la durata media, di poco inferiore ai 6 anni, risulta in linea con i periodi precedenti, mentre si osserva una crescita media dei tassi d'interesse applicati.

A livello **geografico**, la prima regione resta la Lombardia, con il 26% del numero di operazioni, seguita dal Veneto con il 16%. Con riferimento alle **attività** delle aziende target, al primo posto con il 24% degli investimenti troviamo il settore dei beni e servizi industriali, seguito dall'alimentare, con il 22%. A livello di **dimensione** delle aziende target, il 53% degli investimenti ha riguardato imprese con meno di 250 addetti.

“Anche nel mercato del private debt i risultati del primo semestre mostrano un rallentamento dell'attività, in linea con quanto riscontrato nel segmento del private equity”

dichiara **Innocenzo Cipolletta, Presidente AIFI**. “In particolare, sono troppo poche le risorse destinate allo sviluppo dei progetti industriali delle imprese del mid market”.

## Rimborsi

Nel primo semestre del 2023 le società che hanno effettuato rimborsi sono state 66 (93 nello stesso periodo dell’anno precedente, -29%), per un ammontare pari a 127 milioni di euro (+10% rispetto ai 116 della prima parte del 2022). L’81% del numero di rimborsi ha seguito il piano di ammortamento.

	2019	2020	2021	2022	I sem 2022	I sem 2023
<b>Raccolta totale</b> (mln euro)	386	551	879	988	410	316
<b>N. investimenti</b>	195	216	283	262	137	68
<b>N. società</b>	155	127	140	142	73	46
<b>Ammontare investito</b> (mln euro)	1.244	1.256	2.262	3.224	1.433	1.328
<b>N. società che hanno effettuato rimborsi</b>	106	138	177	132	93	66
<b>Ammontare rimborsi</b> (mln euro)	324	403	365	317	116	127

Per ulteriori informazioni

Ufficio Stampa AIFI

Annalisa Caccavale

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

Tel 02 76075324