

IL MERCATO ITALIANO **2023**

DEL PRIVATE DEBT

Innocenzo **Cipolletta**, Presidente AIFI

Anna **Gervasoni**, Direttrice Generale AIFI

Andrea **Nuzzi**, Responsabile Imprese e Istituzioni Finanziarie Cdp

Andrea **Azzolini**, Responsabile debt advisory Deloitte

AIFI

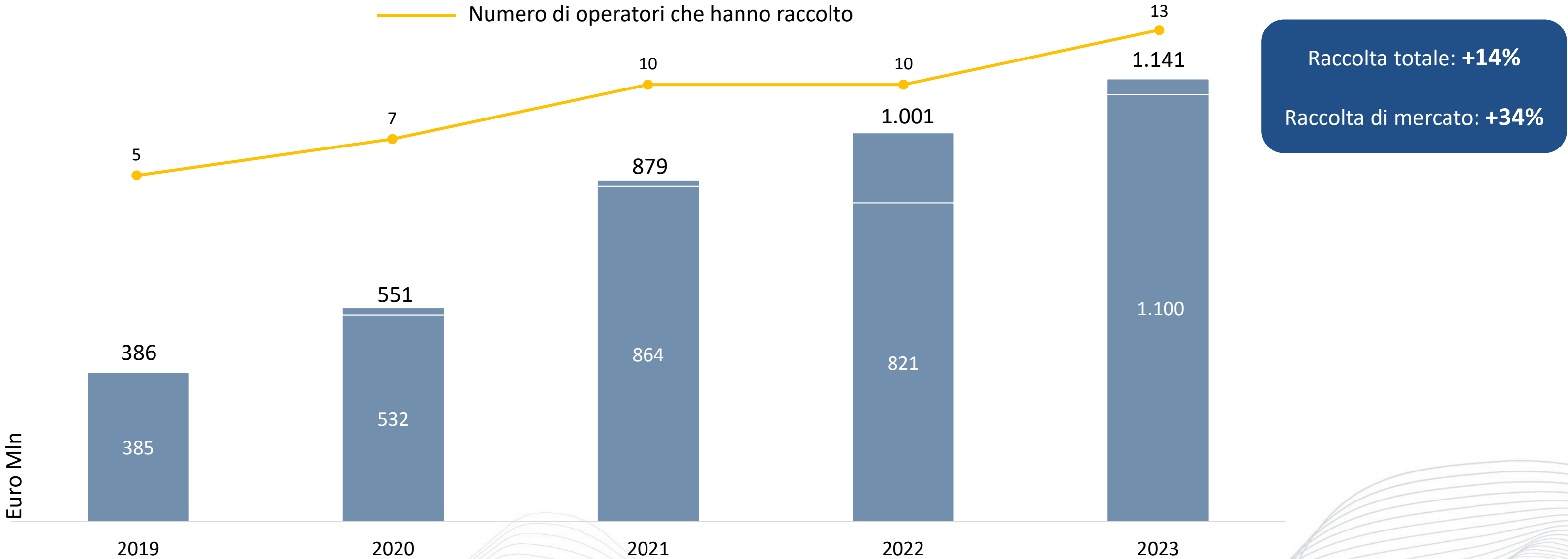
Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

cdp^{||}

Deloitte.

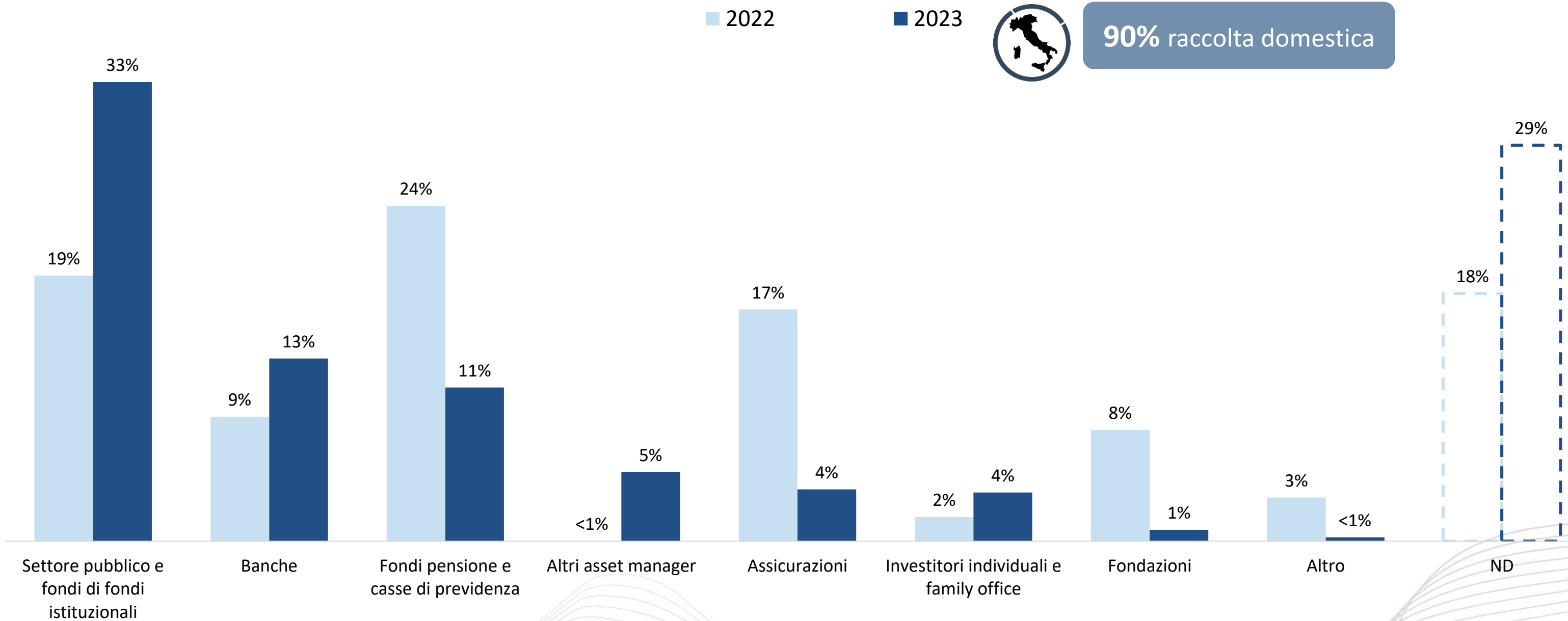
L'evoluzione dei capitali raccolti

Evoluzione dell'attività di raccolta
(sotto la linea bianca la raccolta di mercato)



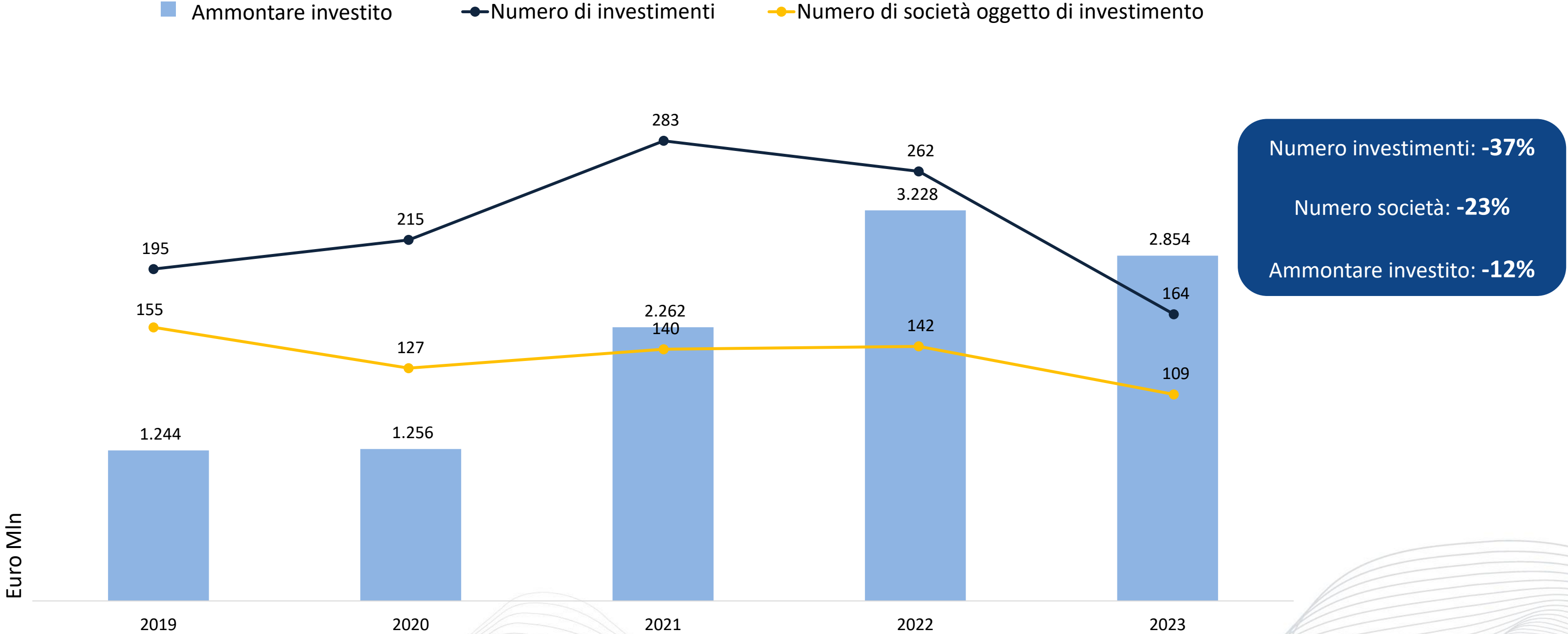
Le principali fonti della raccolta di mercato

Distribuzione della raccolta per tipologia di fonti



Fonte: AIFI-CDP-Deloitte

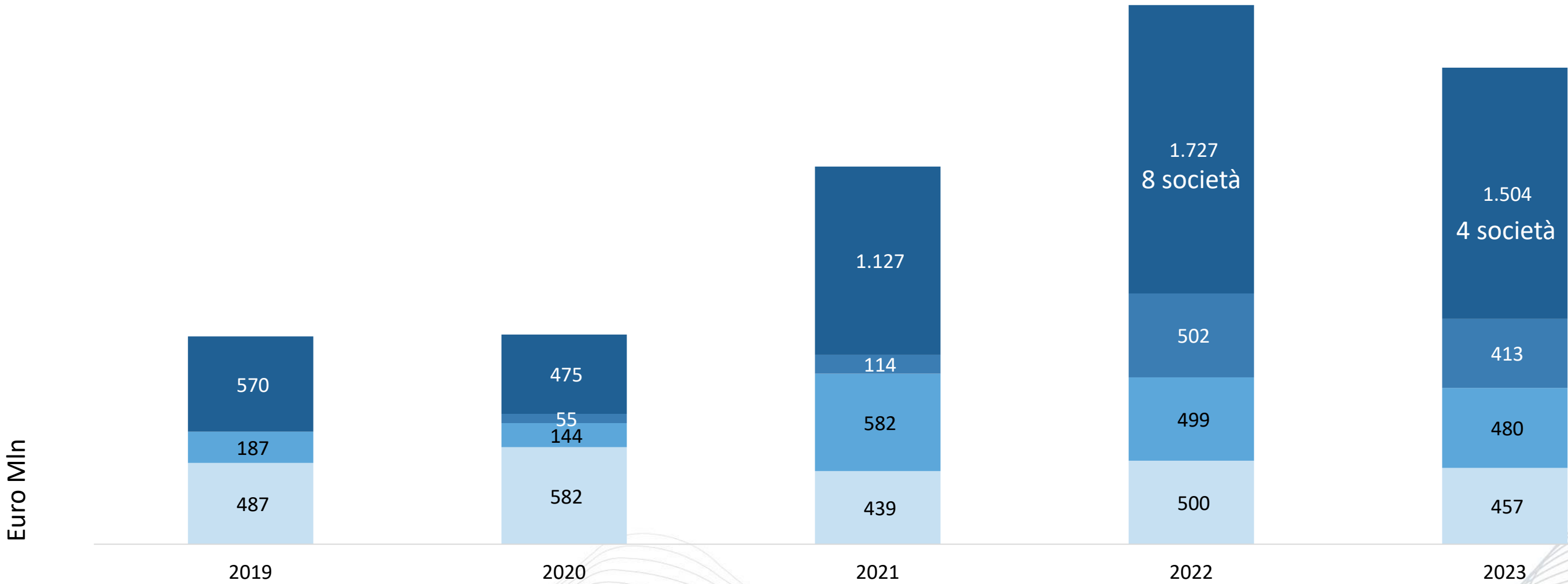
L'evoluzione dell'attività di investimento



La dimensione degli investimenti

Distribuzione dell'ammontare investito per ticket di investimento
(dati per società, ticket di investimento in Euro Mln)

0-15 15-50 50-100 >100



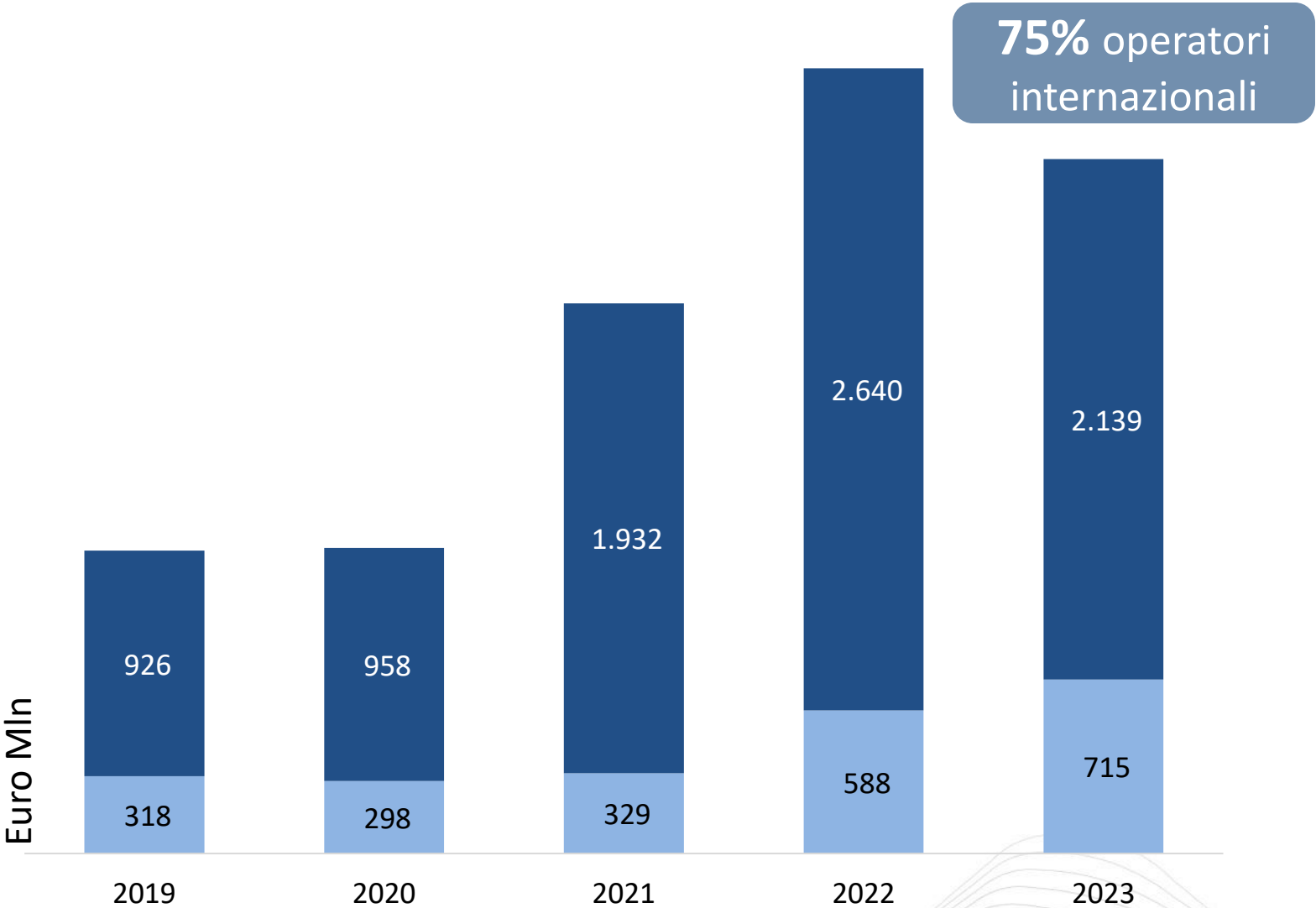
Nota: per ogni anno viene considerata la somma degli investimenti ricevuti per singola società

Fonte: AIFI-CDP-Deloitte

Il ruolo degli operatori internazionali

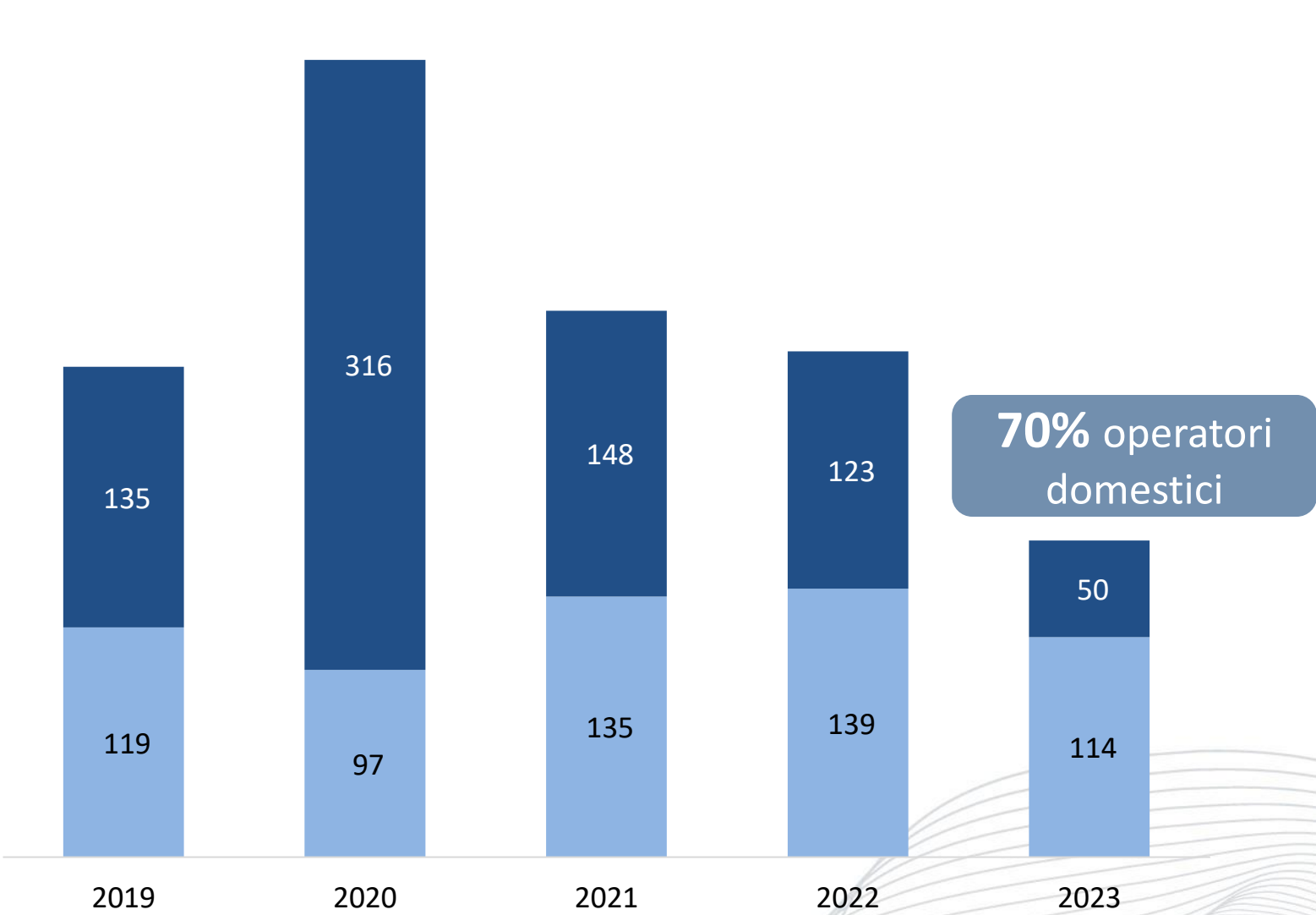
Evoluzione dell'ammontare investito (Euro Mln)

Operatori domestici Operatori internazionali



Evoluzione del numero di investimenti

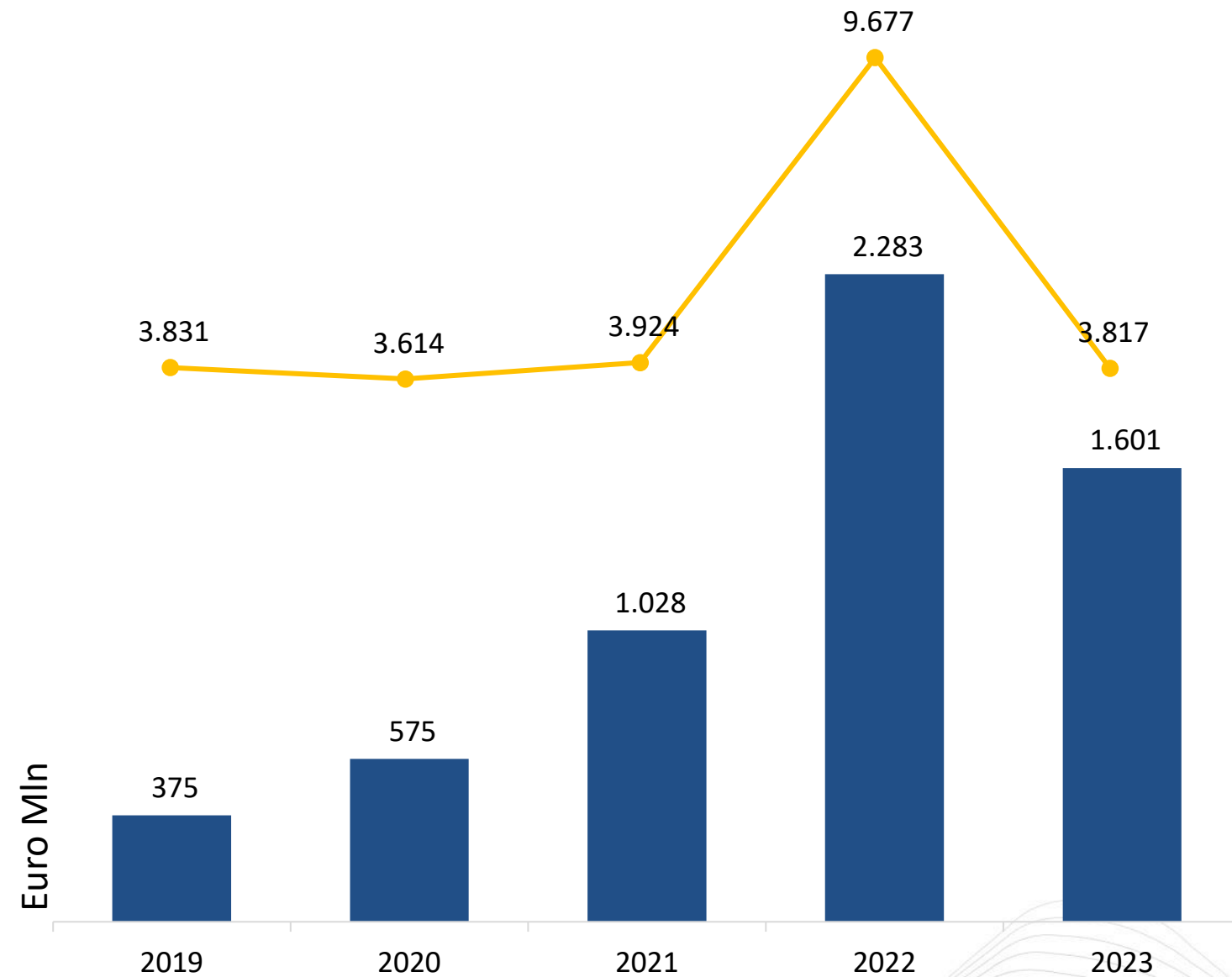
Operatori domestici Operatori internazionali



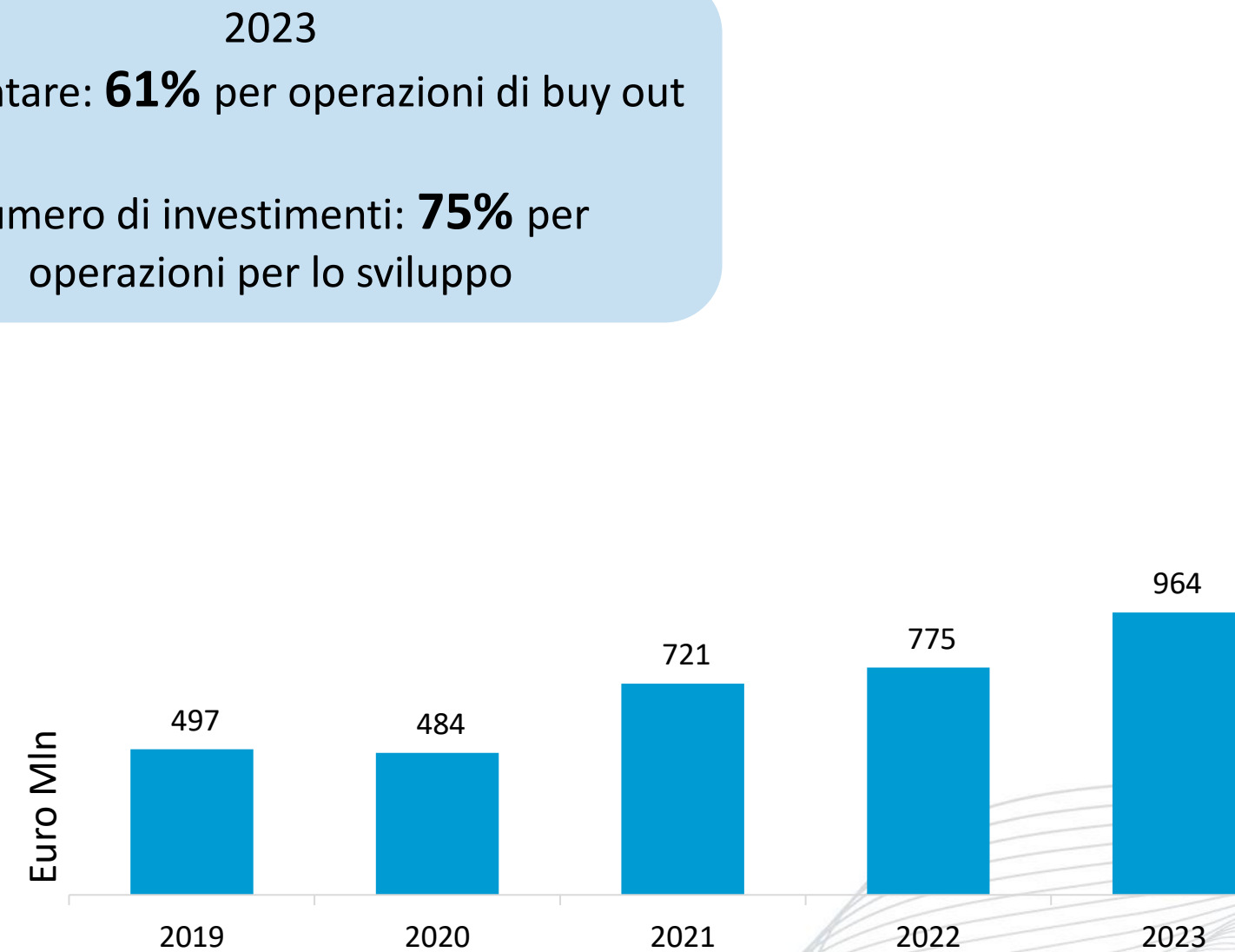
L'obiettivo delle operazioni

Operazioni di finanziamento per i buy out

- Equity investito in operazioni di buy out (no follow on)
- Financing per i buy out



Operazioni per lo sviluppo



2023
Ammontare: **61%** per operazioni di buy out
Numero di investimenti: **75%** per operazioni per lo sviluppo

Nota: non per tutte le operazioni è disponibile il dato sull'obiettivo

Fonte: AIFI-CDP-Deloitte

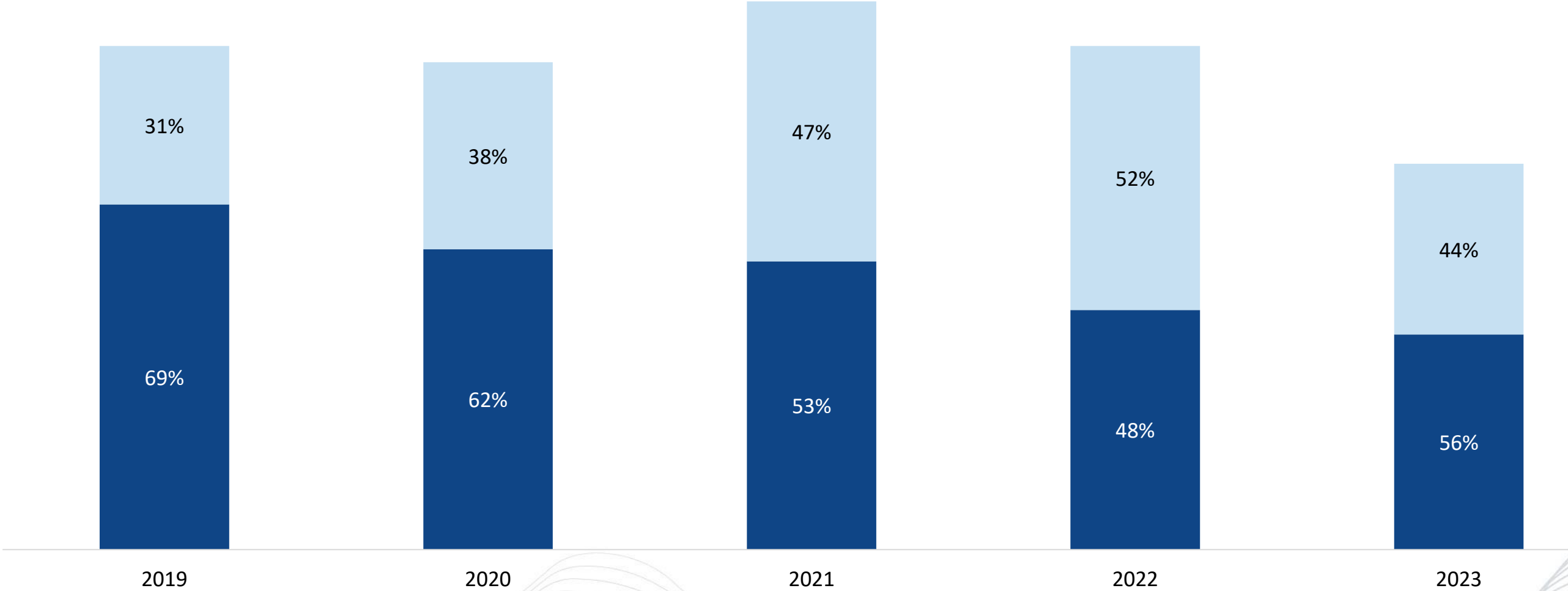
La collaborazione private debt-private equity

Evoluzione del numero di società oggetto di investimento

■ Non partecipata da private equity ■ Partecipata da private equity

2019-2023

Oltre il **40%** delle target è private equity backed



Nota: analisi per società oggetto di investimento. Non per tutte le operazioni è disponibile il dato

Fonte: AIFI-CDP-Deloitte

Le caratteristiche delle operazioni nel 2023

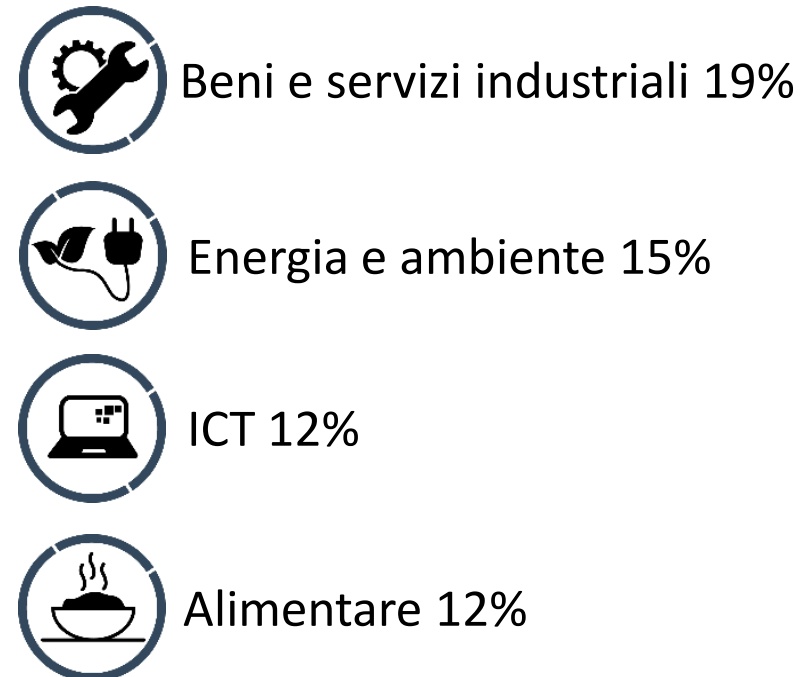
Tasso di interesse medio (tassi fissi, non indicizzati)*

6,84%

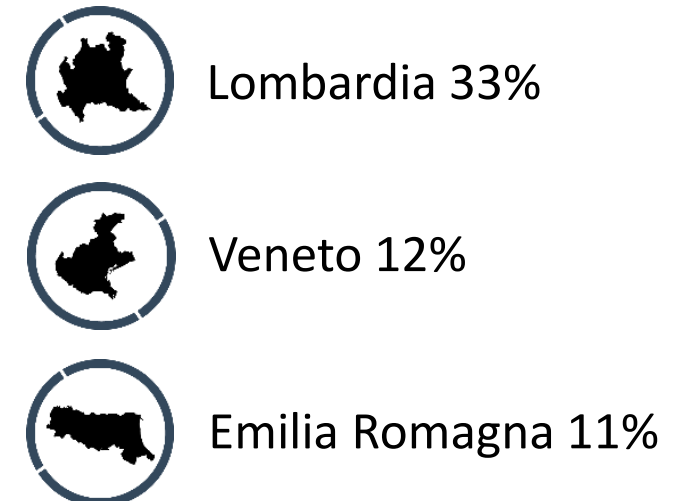
Durata media dello strumento

6 anni e 1 mese

Settori prevalenti



Regioni prevalenti (analisi sul totale Italia)

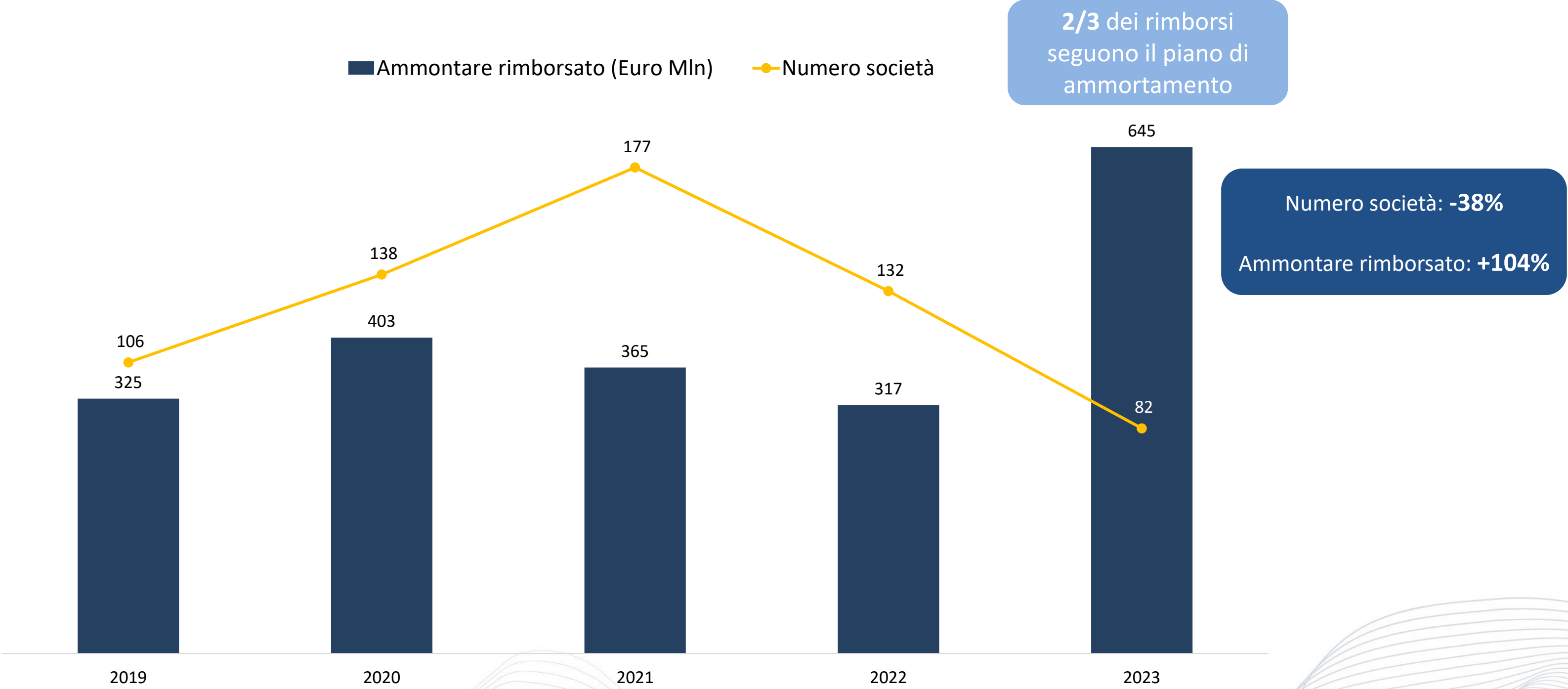


* Il dato relativo al tasso di interesse medio si riferisce al 26% del campione per cui è disponibile il dato

Nota: analisi per società oggetto di investimento. Non per tutte le operazioni sono disponibili i dati

Fonte: AIFI-CDP-Deloitte

L'evoluzione dell'attività di rimborso: solo Soci AIFI



Una sintesi dei principali dati sul 2023

Raccolta



1.141 Euro Mln (+14% rispetto al 2022)
13 operatori (+30% rispetto al 2022)

Investimenti



2.854 Euro Mln (-12% rispetto al 2022)
164 operazioni (-37% rispetto al 2022)
109 società (-23% rispetto al 2022)

Rimborsi



645 Euro Mln (+104% rispetto al 2022)
82 società (-38% rispetto al 2022)

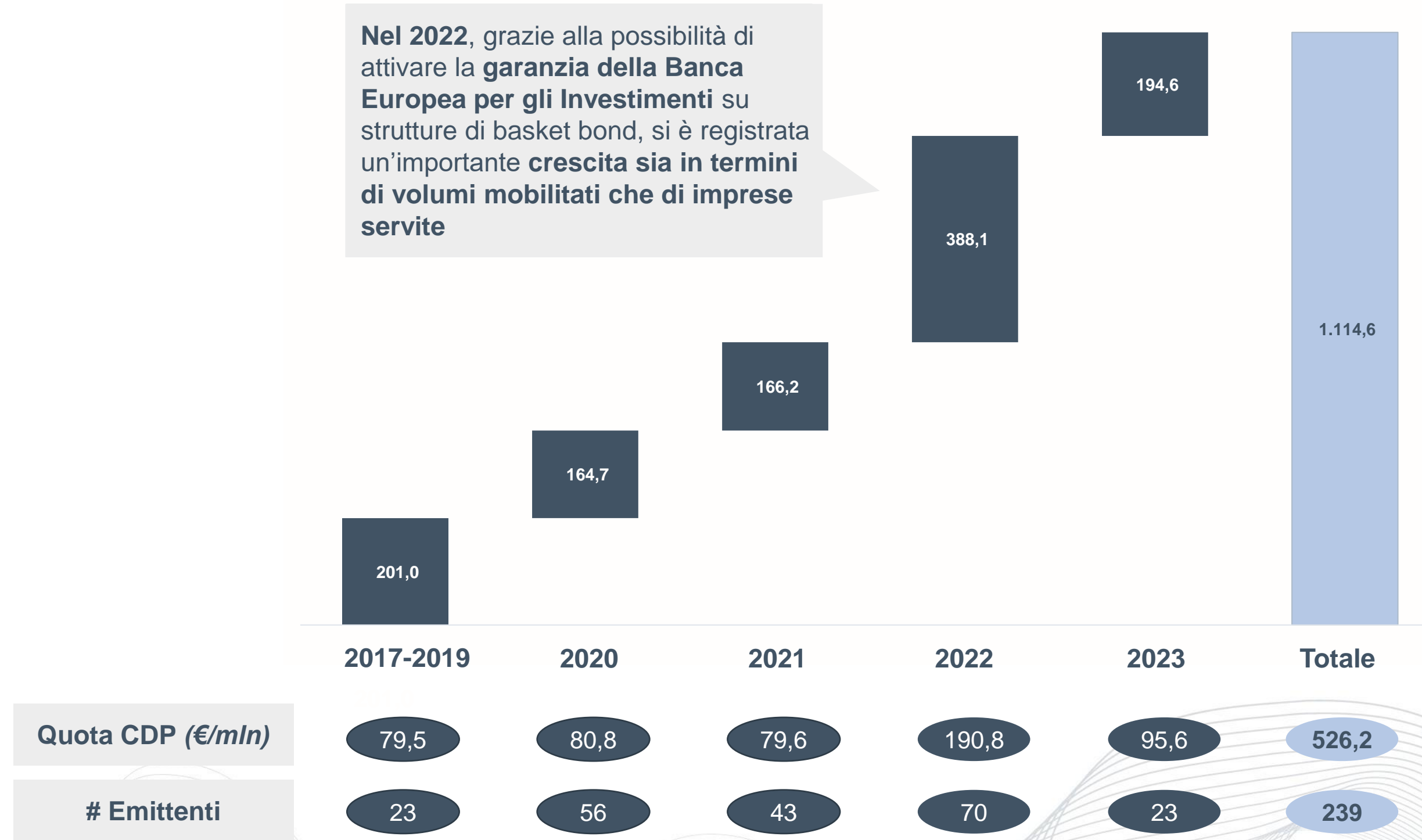
Basket Bond: la crescita del mercato nel periodo 2017-2023

Il mercato dei basket bond

- La **stretta creditizia** seguita alla **crisi economico-finanziaria del 2008** nonché le difficoltà legate alle conseguenze della **pandemia Covid-19**, hanno favorito la **nascita e il progressivo sviluppo** del segmento della **Finanza Alternativa**
- La **difficoltà di accesso al credito bancario** da parte delle imprese continua a **favorire la crescita di canali alternativi di supporto al credito**
- Le strutture di «**basket bond**» rappresentano **un esempio di canale di credito alternativo in rapida crescita**
- A marzo 2024 il mercato dei basket bond cuba oltre **1,5 €/Mld¹** con ca. **338 imprese emittenti**
- Dal 2017 al 1Q 2024, **CDP ha partecipato** ad operazioni per complessivi **1,124 €/mln** in favore di **241 imprese**

L'intervento di CDP: emissioni complessive nell'ambito di programmi di basket bond (€/mln)

Nel 2022, grazie alla possibilità di attivare la **garanzia della Banca Europea per gli Investimenti** su strutture di basket bond, si è registrata un'importante **crescita sia in termini di volumi mobilitati che di imprese servite**



¹ Viene escluso il basket bond Viveracqua Hydrobond da 623 €/mln, sul ciclo idrico integrato del Veneto, per disomogeneità