

2020

IL MERCATO ITALIANO

DEL PRIVATE DEBT

Anna Gervasoni
Direttore Generale, AIFI
4 marzo 2020

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

Le iniziative AIFI a supporto del private debt



IN PROGRESS

Nuovo database per la raccolta dei dati

Il mercato del debito in Italia: i principali dati sul 2020



Stabile il mercato italiano del private debt

1.197 milioni di Euro,
410 investimenti, **320** società

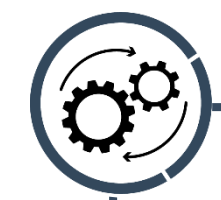
Fonte: AIFI - Deloitte



Cresce il ruolo della tecnologia

Crediti concessi alle PMI da fintech italiane:
1,7 miliardi di Euro, **5.500** imprese
(372 milioni l'anno precedente, 1.100 società)

Fonte: ItaliaFintech



Sempre più importante il mercato dei crediti in sofferenza

Totale transazioni di crediti classificati a UTP (lordi):

9,4 miliardi di Euro

Fonte: stima Deloitte



Cresce il ruolo della tecnologia

Lending crowdfunding:
186 milioni di Euro raccolti
(79 milioni l'anno precedente)

Fonte: Starteed



Un nuovo segmento obbligazionario per le PMI

ExtraMOT PRO3:
188 milioni di Euro, **23 strumenti**
(16 nuovi emittenti)

Fonte: Borsa Italiana

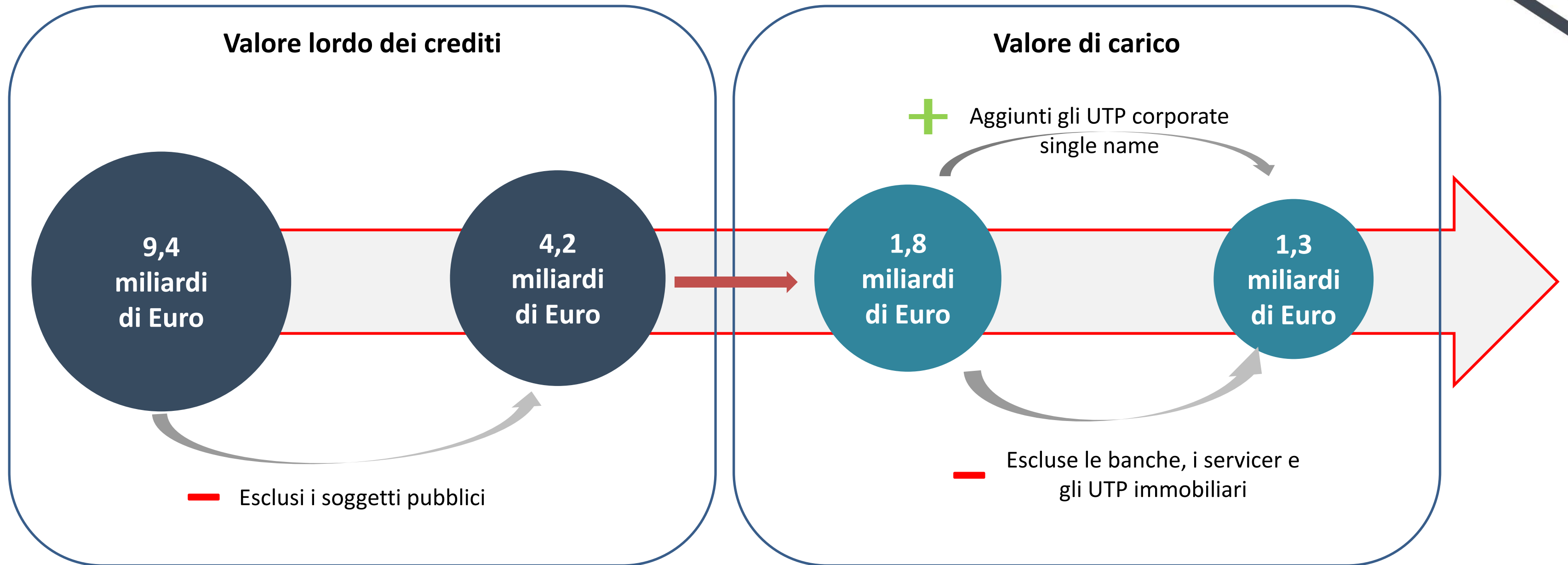


Tanti strumenti a supporto delle imprese

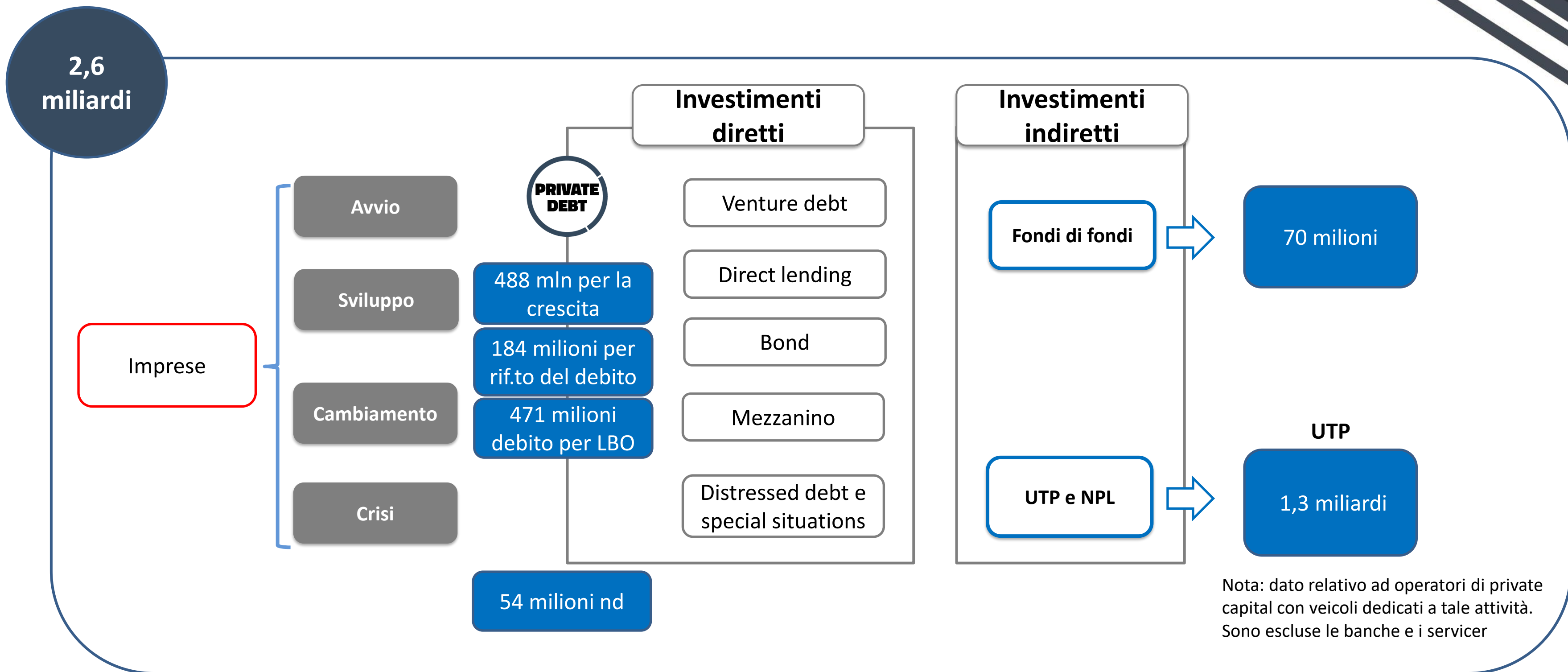
Basket bond: **450 milioni** di Euro
Analisi da fonti pubbliche

Private placement

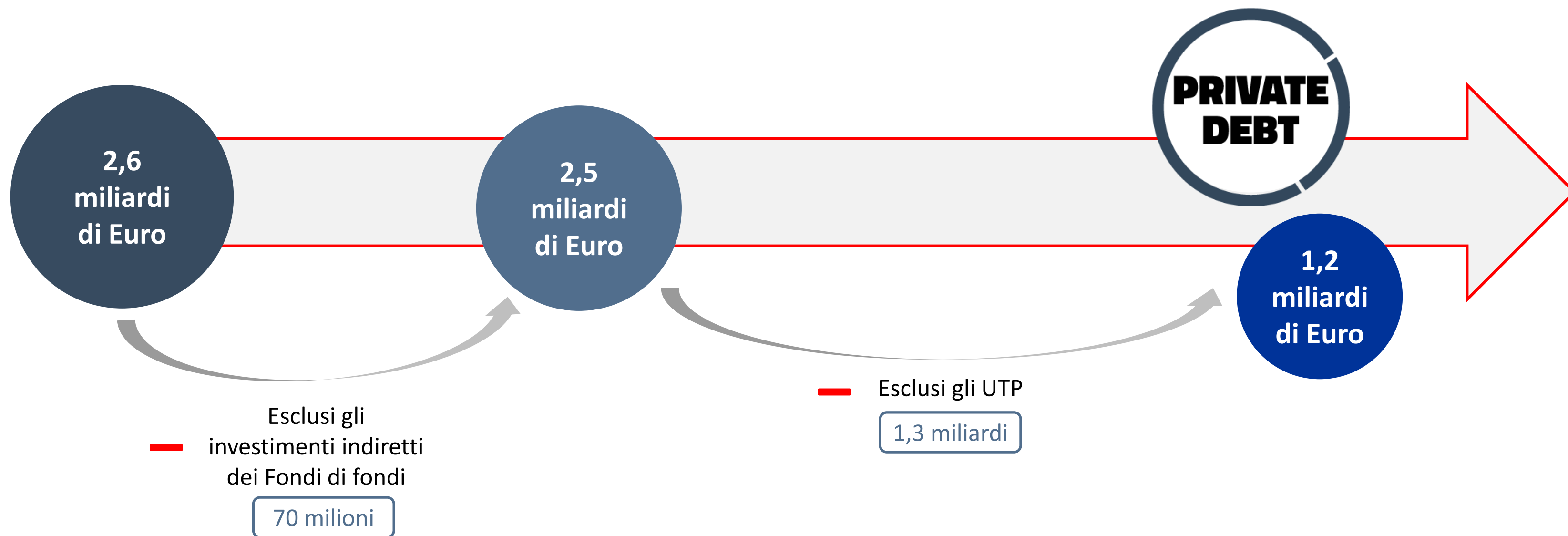
Il mercato italiano dei crediti UTP: alcuni dati di scenario nel 2020



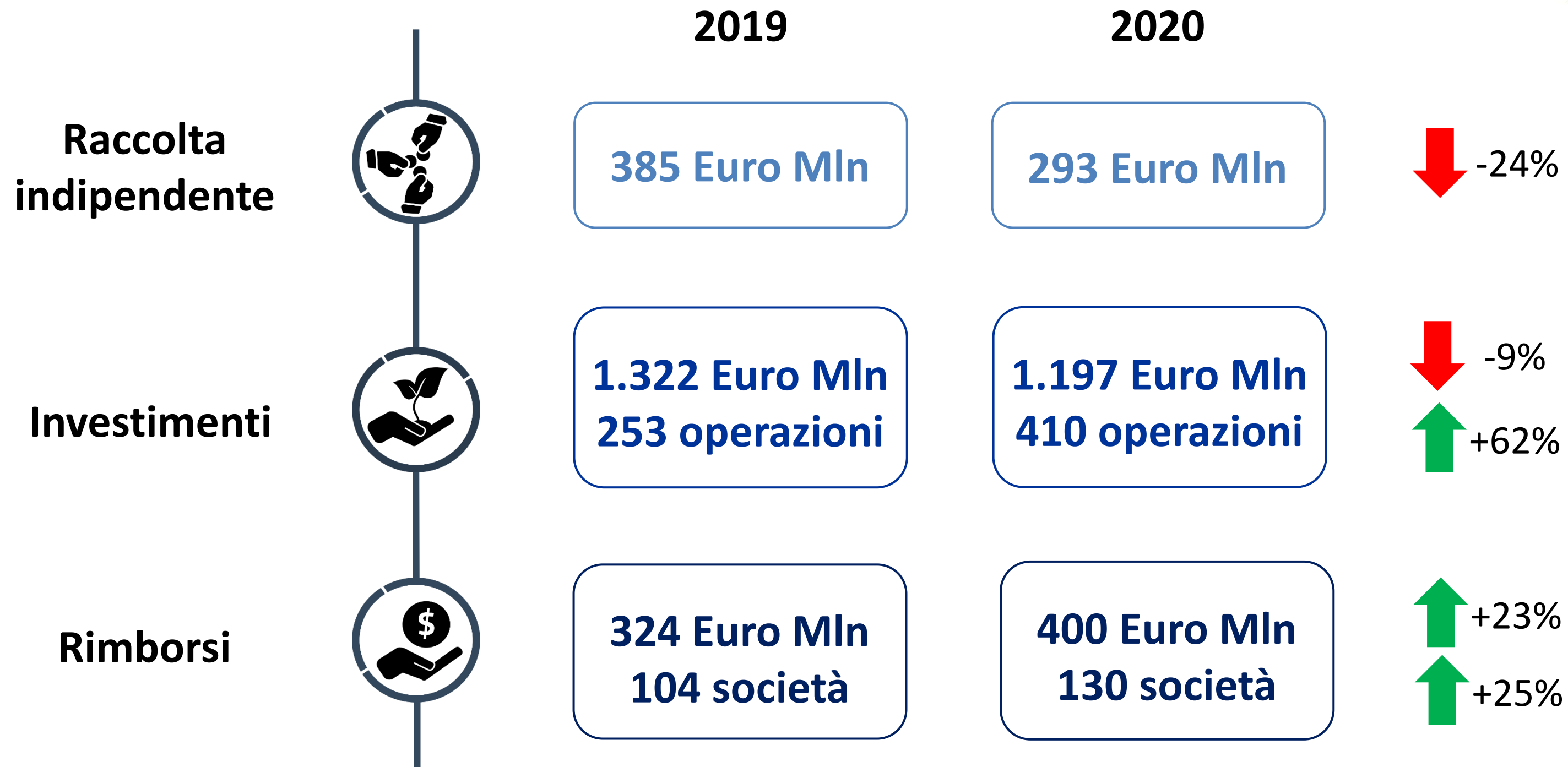
Il mercato italiano del debito privato: alcuni dati di scenario nel 2020



Il mercato italiano del debito privato: alcuni dati di scenario nel 2020

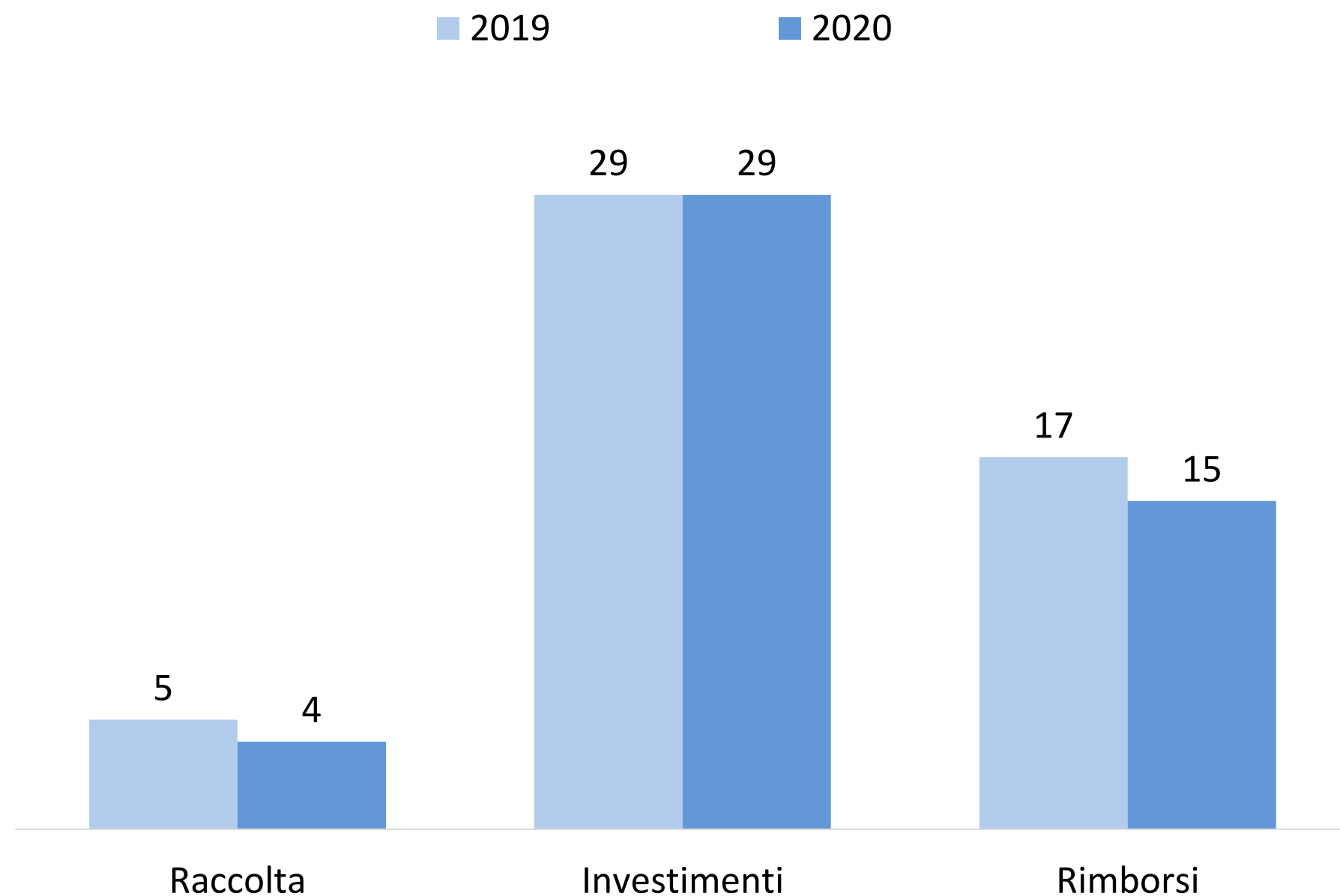


I principali risultati del mercato italiano del private debt nel 2020



Gli operatori attivi nel mercato italiano

Numero di oggetti attivi in ciascun segmento di attività

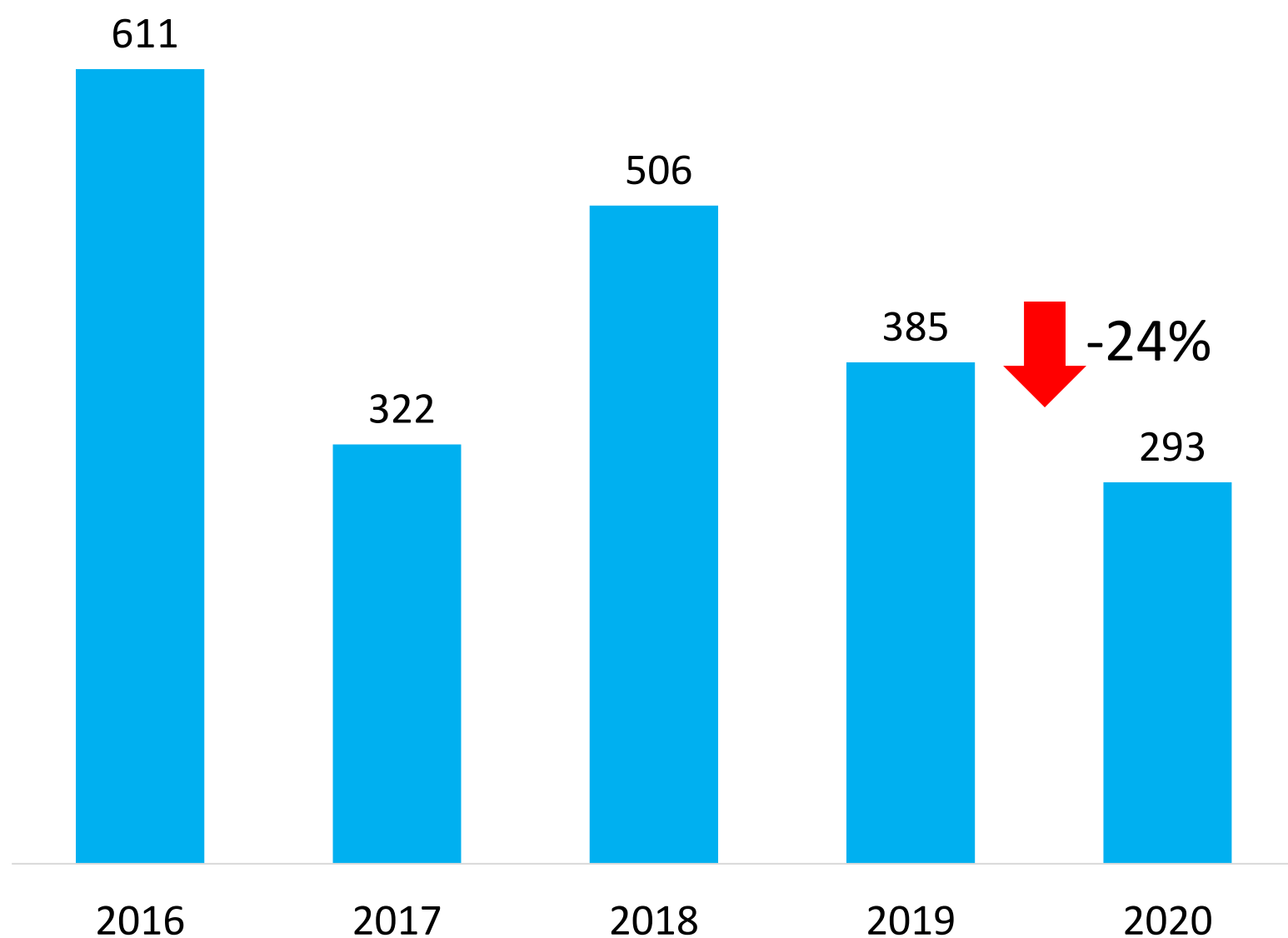


31 operatori attivi in Italia nel 2020 (30 nel 2019)




41% operatori internazionali


L'evoluzione dell'attività di raccolta e le principali fonti

Evoluzione della raccolta indipendente (Euro Mln)



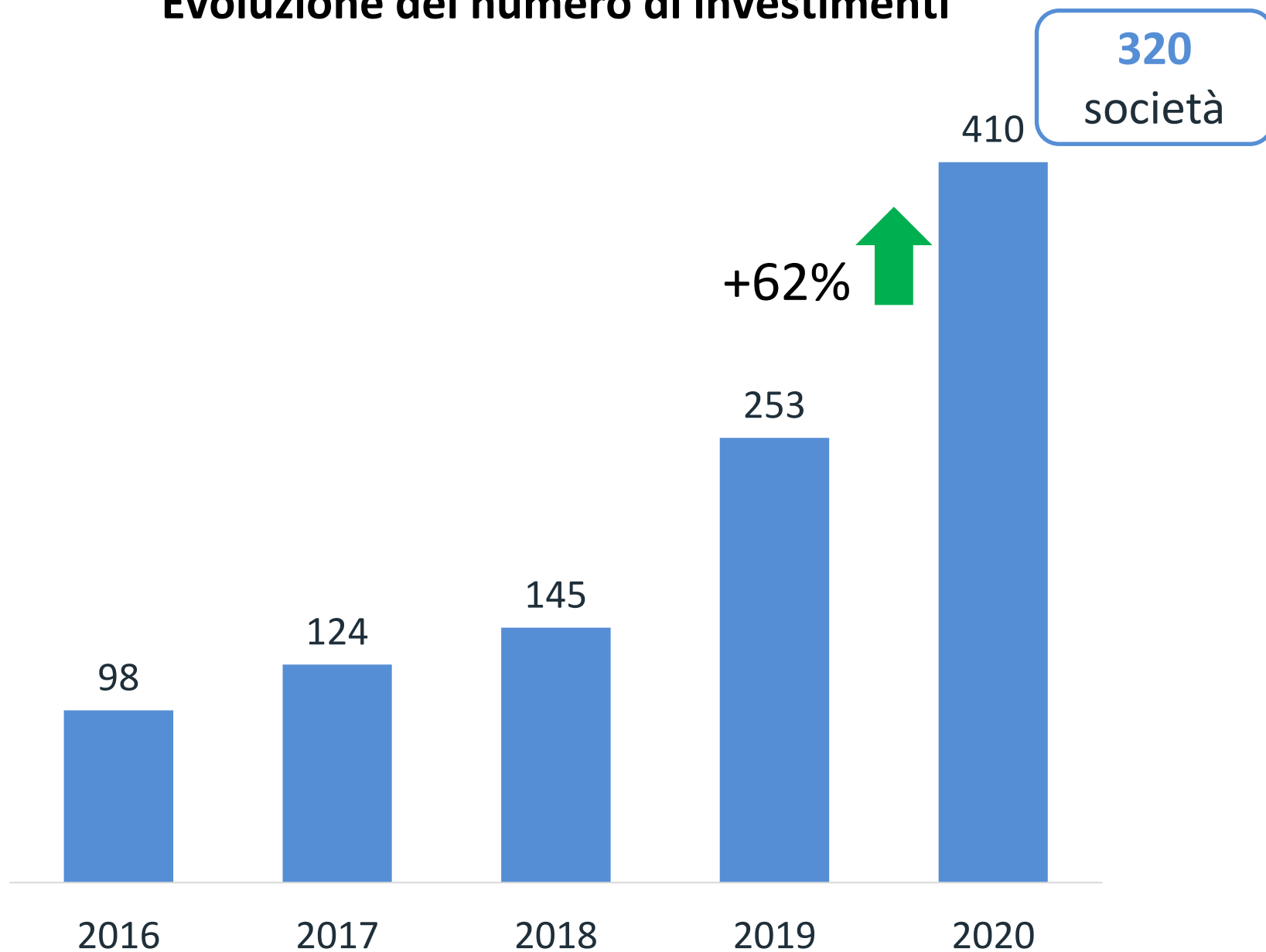
Principali fonti della raccolta indipendente nel 2020

-  Assicurazioni 64,4%
-  Fondi di fondi istituzionali 23,9%
-  Banche 9,6%

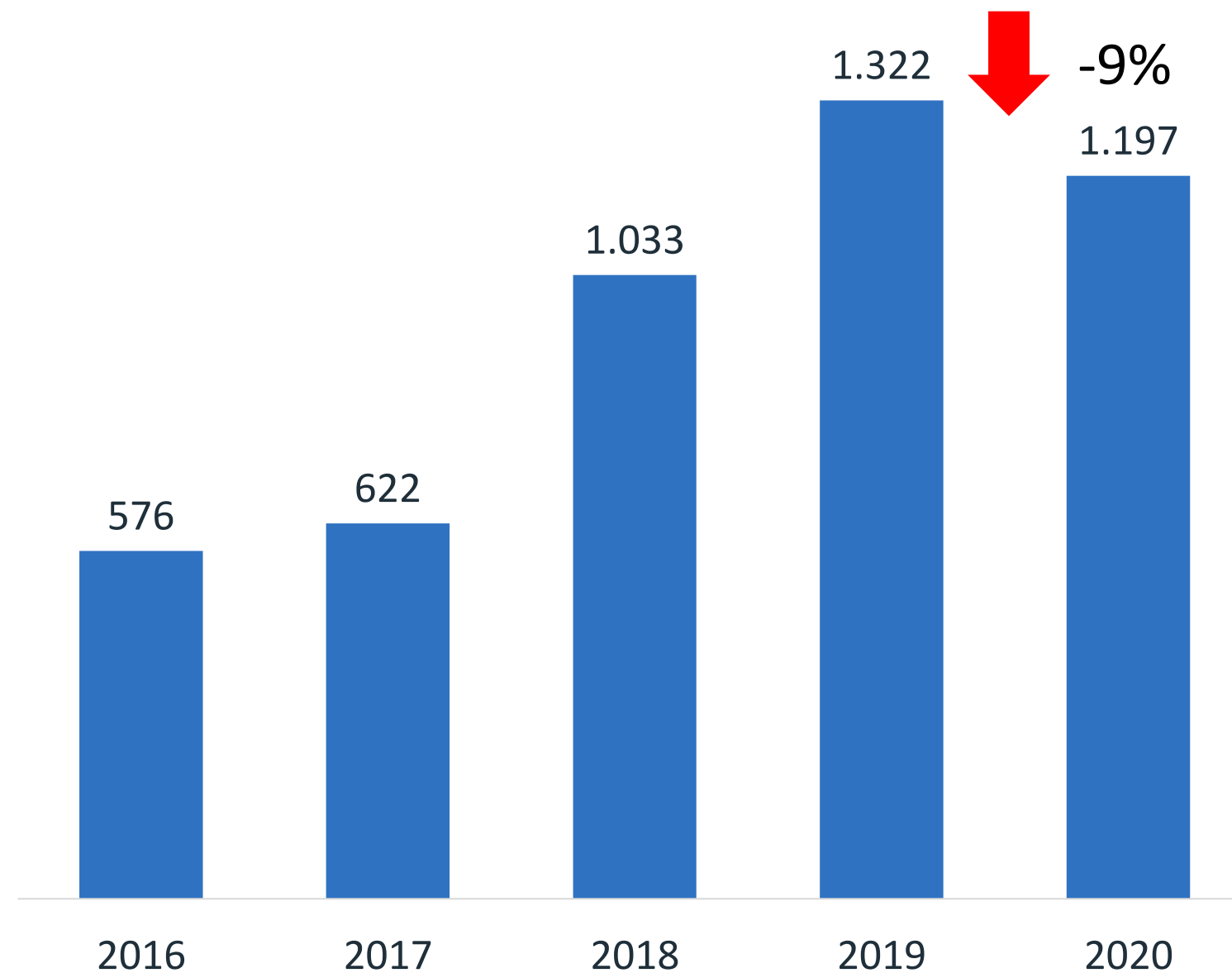
 90% raccolta domestica

L'evoluzione dell'attività di investimento

Evoluzione del numero di investimenti



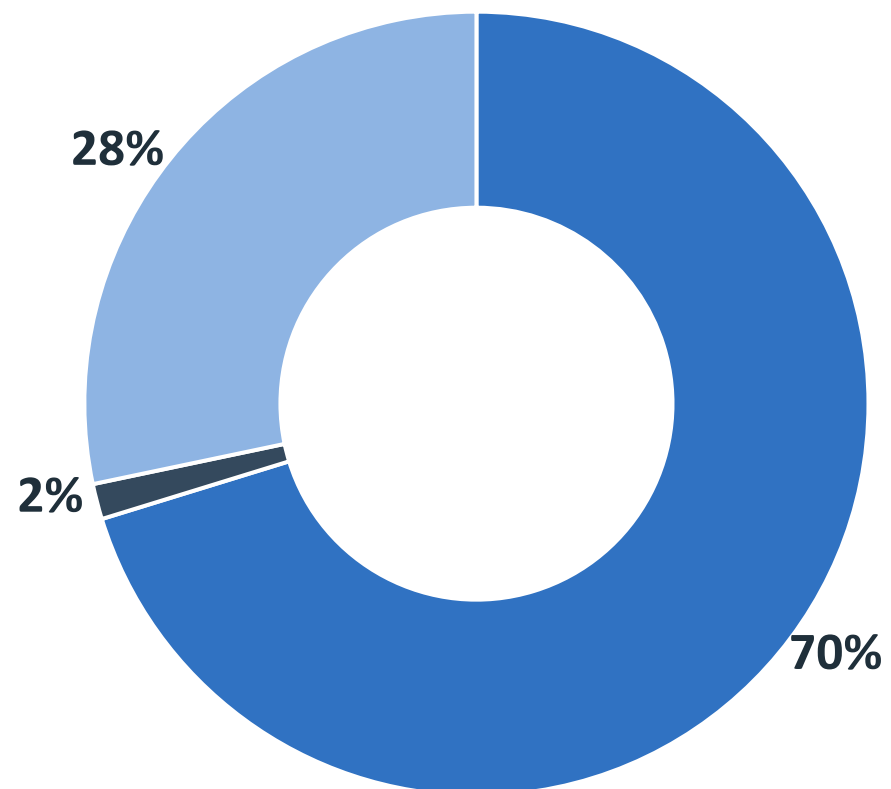
Evoluzione dell'ammontare investito (Euro Mln)



Gli strumenti utilizzati e gli obiettivi nel 2020

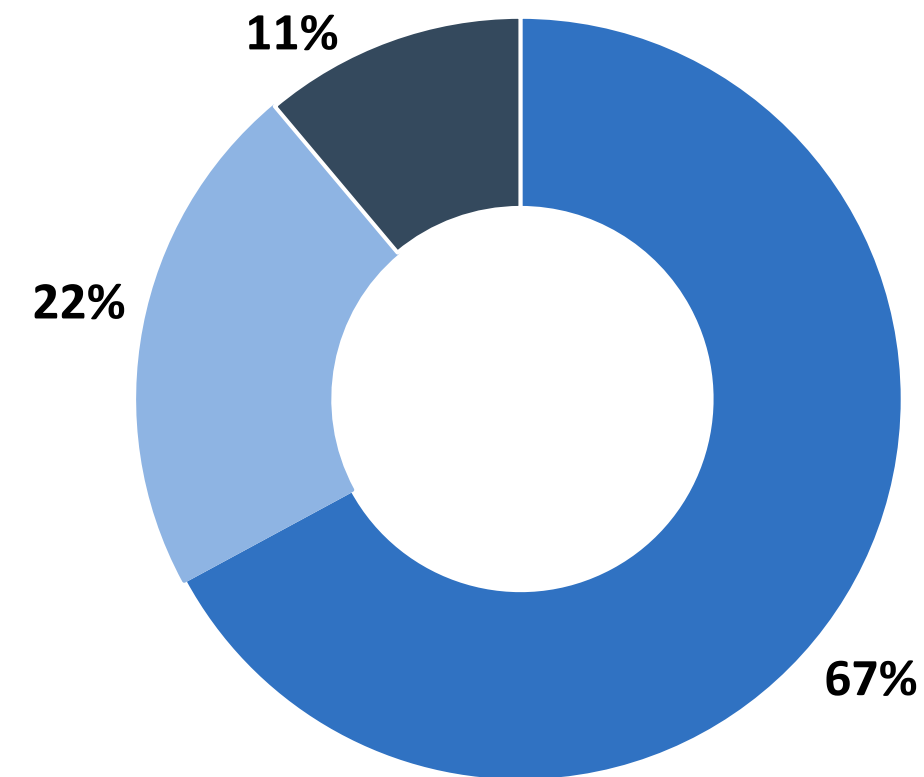
Distribuzione del numero di investimenti per tipologia di strumento utilizzato

■ Finanziamento ■ Ibrido ■ Obbligazione



Distribuzione del numero di investimenti per obiettivo

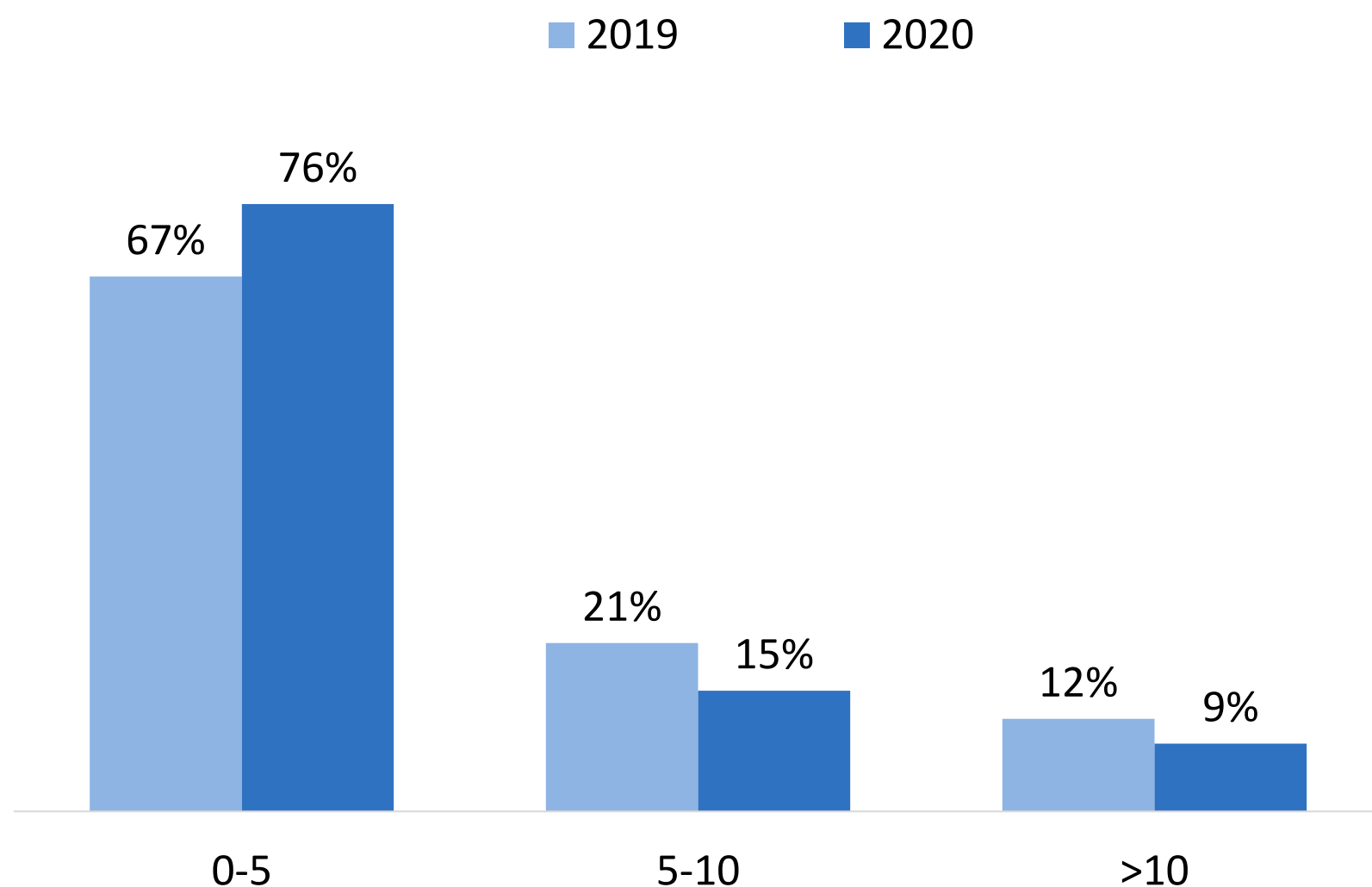
■ Sviluppo ■ LBO ■ Rifinanziamento debito



Nota: analisi sul 55% del campione per il quale il dato è disponibile

La distribuzione degli investimenti per dimensione

Distribuzione del numero di investimenti per dimensione (Euro Mln)



2 operazioni di ammontare superiore ai 100 milioni di Euro nel 2020

PMI

Nel 2020, **49%** del numero di investimenti a favore di PMI (imprese con fatturato < 50 milioni)

Nota: analisi sull'85% del campione per il quale il dato è disponibile

Negli ultimi 5 anni, investiti **1,1 miliardi** di Euro in PMI






Nota: analisi sul 93% del campione per il quale il dato è disponibile

Nota: nelle elaborazioni non si tiene conto dell'attività di piattaforme di lending. Si considera l'intervento del fondo di private debt

Fonte: AIFI-Deloitte






Alcune caratteristiche degli investimenti realizzati nel 2020

Distribuzione geografica del numero di investimenti

	Lombardia	22,4%
	Veneto	13,8%
	Lazio	9,1%
	Emilia Romagna	8,3%
	Piemonte	7,6%

Nota: analisi sul 94% del campione per il quale il dato è disponibile.
Percentuale calcolato sul totale delle operazioni (Italia e estero)

Distribuzione settoriale del numero di investimenti

	Beni e servizi industriali	33,0%
	ICT (Comunicazioni, computer ed elettronica)	15,3%
	Manifatturiero - Alimentare	10,8%
	Medicale	8,3%
	Energia e ambiente	6,8%

Nota: analisi sul 98% del campione per il quale il dato è disponibile

Il profilo medio degli investimenti negli ultimi anni

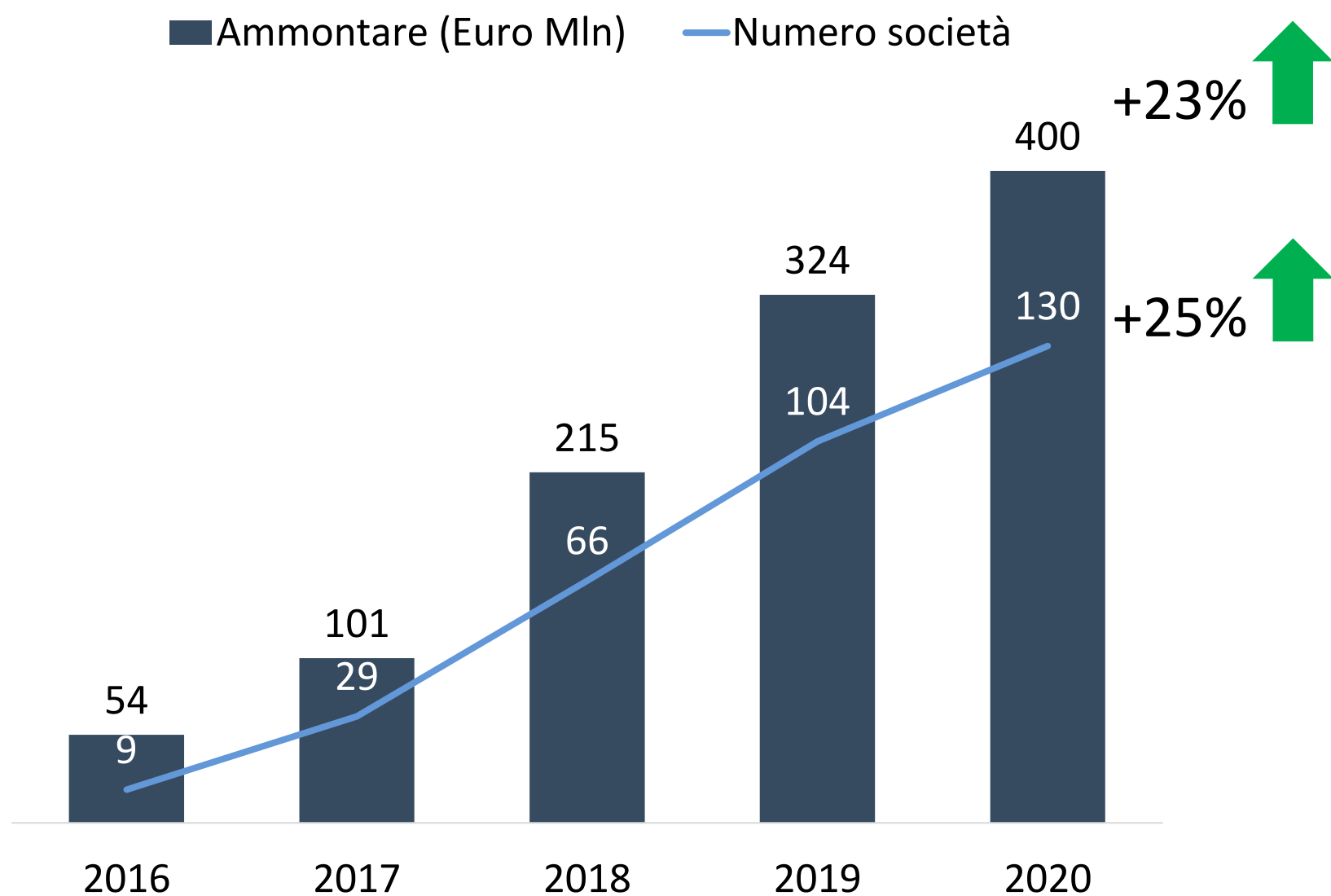
	2019	2020
<u>Tasso di interesse medio</u>	4,61%	3,77%
<u>Media amm.re investito da op. di private debt (Euro Mln)</u>	6,9	5,5
<u>Al netto delle sottoscrizioni > 100 Euro Mln</u>	3,9	4,4
<u>Durata media dell'operazione</u>	5 anni e 2 mesi	5 anni e 4 mesi

Nota: nelle elaborazioni non si tiene conto dell'attività di piattaforme di lending

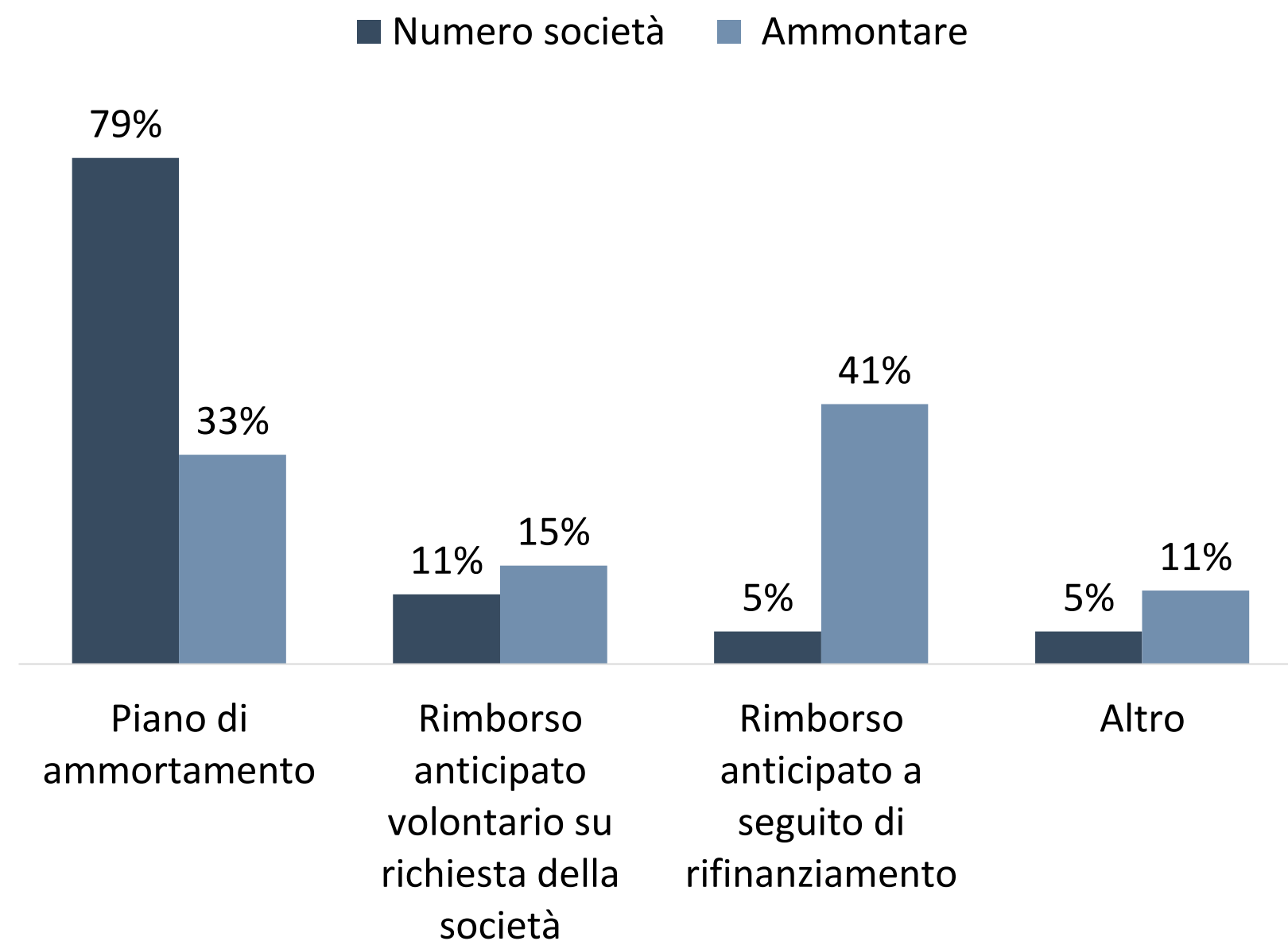
Fonte: AIFI-Deloitte

L'evoluzione dell'attività di rimborso

Evoluzione dei rimborsi



Distribuzione dei rimborsi per tipologia



Nota: nelle elaborazioni non si tiene conto dell'attività di piattaforme di lending. Per ciascuna società possono esserci differenti tipologie di rimborso.

Elaborazioni realizzate sul 95% del numero di società per cui sono disponibili i dati (94% per ammontare)

Fonte: AIFI-Deloitte