



# CRITERI DI SELEZIONE DELLE SOCIETA' TARGET PER GLI OPERATORI DI PRIVATE DEBT

**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt



*in collaborazione con:*

**Deloitte.**

**Legance**

AVVOCATI ASSOCIATI



**Nell'analisi di un'opportunità di business quali sono gli aspetti rilevanti da considerare?**

**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt



*in collaborazione con:*

**Deloitte.**

**Legance**  
AVVOCATI ASSOCIATI

- ✓ La storia
- ✓ Il business e il posizionamento di mercato
- ✓ L'imprenditore o il management
- ✓ I numeri
- ✓ Le prospettive



Partendo dall'analisi di un bilancio aziendale, dove si concentra l'attenzione di un fondo di private debt?

**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt



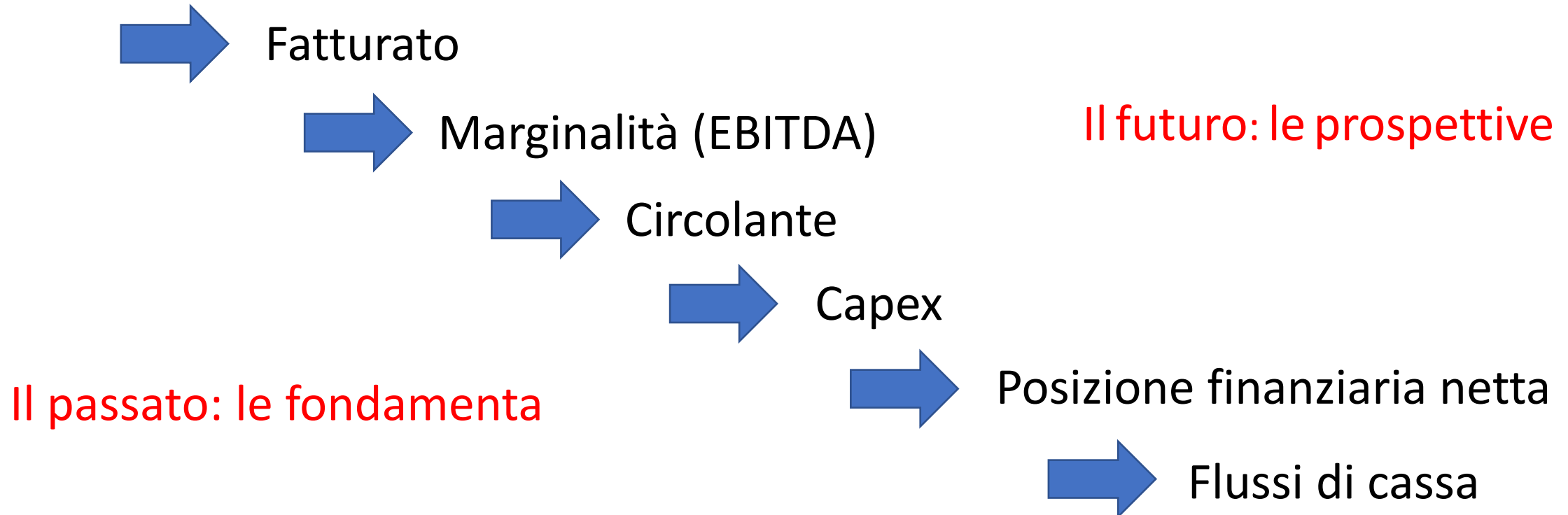
*in collaborazione con:*

**Deloitte.**

**Legance**  
AVVOCATI ASSOCIATI

# Analisi del bilancio aziendale: il punto di vista del private debt

## Struttura patrimoniale, economica e finanziaria





Quali sono gli indici aziendali di riferimento per un fondo di private debt?

**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt



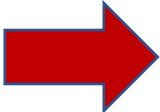
*in collaborazione con:*

**Deloitte.**

**Legance**  
AVVOCATI ASSOCIATI

$$\frac{\text{Ebitda}}{\text{Patrimonio Netto}}$$

$$\frac{\text{PFN}}{\text{Ebitda}}$$



*ELEMENTO DI ATTENZIONE* > 4



**Che tipo di analisi viene fatta  
sulla struttura finanziaria?**

**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt



*in collaborazione con:*

**Deloitte.**

**Legance**  
AVVOCATI ASSOCIATI



## Composizione della struttura finanziaria

### Prima dell'eventuale ingresso

- ✓ Equilibrata suddivisione breve e m/l termine
- ✓ Affidamenti e utilizzi
- ✓ Utilizzo del leasing e del factoring
- ✓ Garanzie concesse

### ...e dopo

- ✓ Come saranno utilizzate le risorse?
- ✓ La struttura finanziaria sarà ancora in equilibrio?



# Analisi dei numeri ma MAI DIMENTICARSI DELLA QUALITA' DEL MANAGEMENT O DELL'IMPRENDITORE

**AIFI**

Associazione Italiana del Private Equity,  
Venture Capital e Private Debt



*in collaborazione con:*

**Deloitte.**

**Legance**  
AVVOCATI ASSOCIATI