

Supply Chain Fund

Un canale di finanziamento diretto per le aziende italiane





Groupama Asset Management



MAJOR PLAYER
NELL' ASSET MANAGEMENT

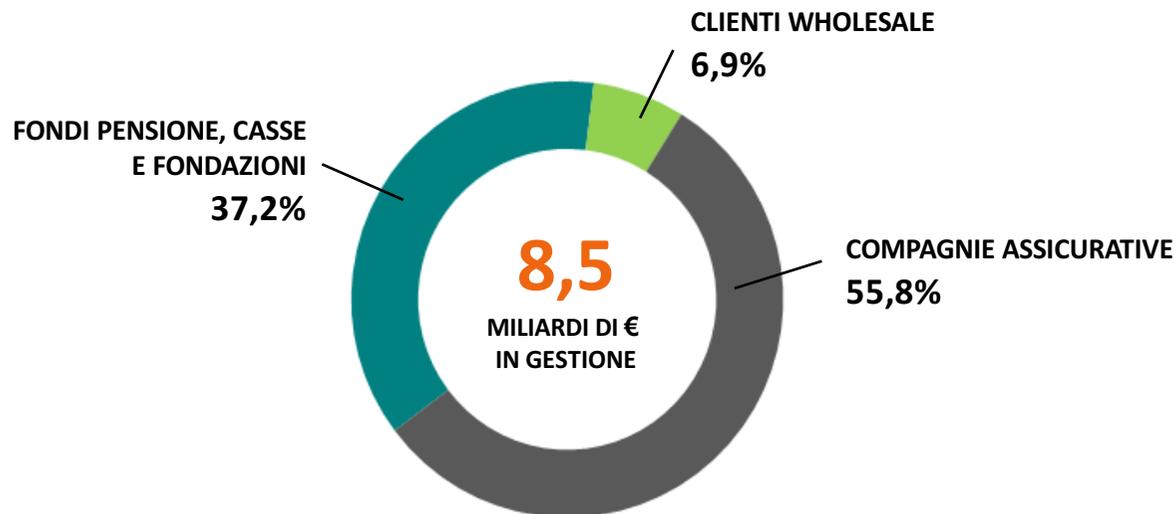


PRESENZA INTERNAZIONALE



100

Miliardi di € in gestione
Per investitori istituzionali internazionali



MASSE IN GESTIONE





Contesto legislativo

2011

DIRETTIVA EUROPEA SUI GESTORI DI FONDI
DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI

AIMFD, Direttiva 2011/61/CE

2014

RECEPIMENTO NEL SISTEMA LEGISLATIVO
ITALIANO

D.Lgs 04/03/2014 n.144
modificativo del pre-esistente
D.Lgs 24/02/1998 n.58 (T.U.F)

2015

NASCITA DEI FONDI
DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI IN ITALIA

Decreto MEF 05/03/2015 n.30



Cosa è cambiato?



GROUPAMA AM lancia
il 1°
FONDO DI CREDITO ITALIANO



investitori

Il fondo si comporta come una banca, ma con due fondamentali differenze:

- 1) I crediti commerciali diventano una nuova asset class per l'investitore
- 2) Il margine della banca diventa il rendimento per gli investitori

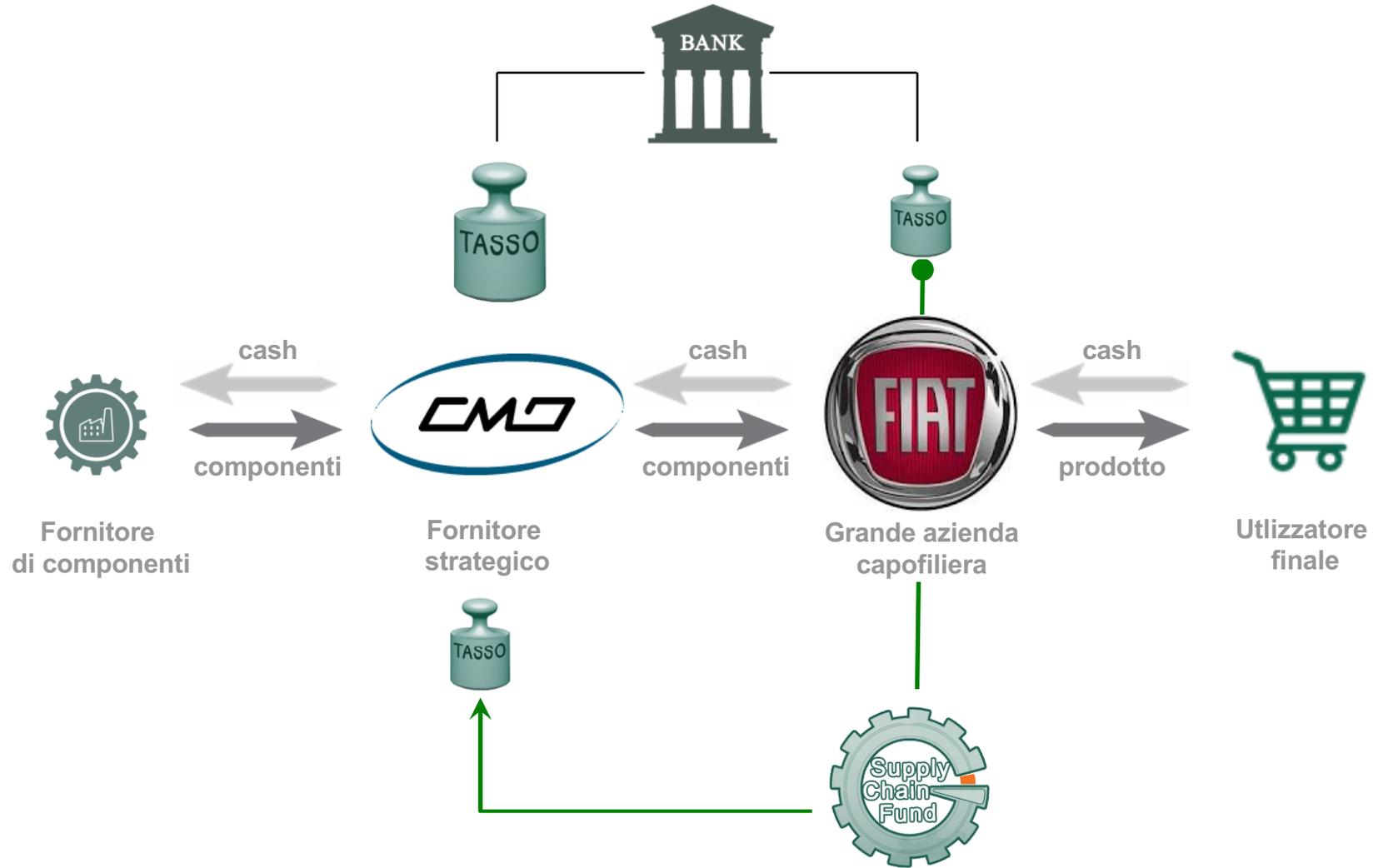


 **Supply Chain Fund: Video**





 **Un caso concreto**





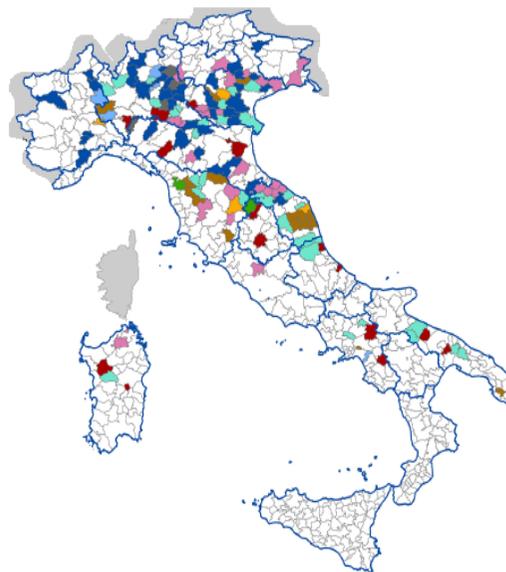
Il tessuto imprenditoriale italiano



% PMI sul totale delle imprese in attività

I PRINCIPALI DISTRETTI PRODUTTIVI

-  TESSILE E ABBIGLIAMENTO
-  PELLI , CUOIO E CALZATURE
-  BENI PER LA CASA
-  GIOIELLERIA, OREFICERIA E STRUMENTI MUSICALI
-  INDUSTRIA ALIMENTARE
-  INDUSTRIA MECCANICA
-  INDUSTRIE CARTOTECNICHE E POLIGRAFICHE
-  INDUSTRIA CHIMICA E PETROLCHIMICA
-  INDUSTRIA METALLURGICA



5 MILIONI DI IMPRESE IN ATTIVITÀ

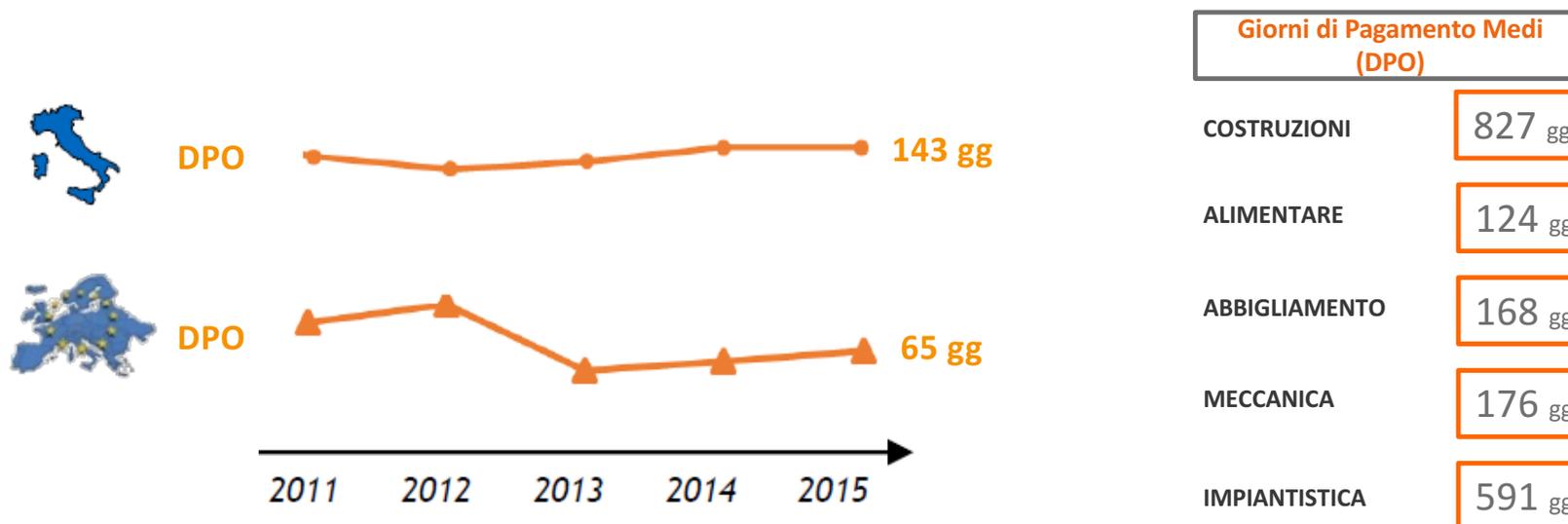
Grandi imprese (> 250 dipendenti)	4,500
Piccole e medie imprese (10-249 dipendenti)	250,000
Micro-imprese (2-9 dipendenti)	1,5 mln
Imprese individuali (1 dipendente)	3,2 mln

LE PMI ITALIANE SONO ORGANIZZATE IN
DISTRETTI PRODUTTIVI E SONO
FORNITORI STRATEGICI PER LE GRANDI
IMPRESE



I tempi di pagamento

La lunghezza dei tempi di pagamento ai fornitori è un problema cronico del sistema imprenditoriale italiano.

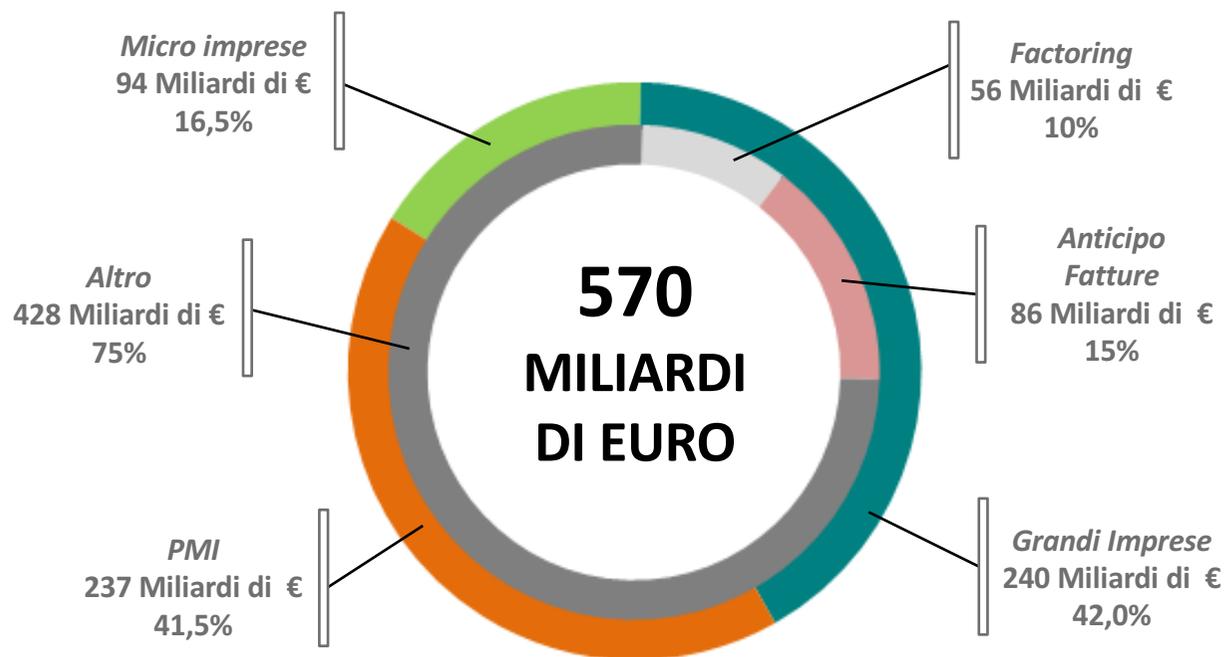


In media le grandi imprese in Italia pagano a **143** giorni, con forti ripercussioni lungo la filiera.

Fonte: elaborazioni Politecnico di Milano su dati PWC e MedioBanca



I Crediti Commerciali



-  I crediti commerciali di imprese industriali e commerciali in Italia ammontano a poco più di 570 miliardi di € (Marzo 2016)
-  Il mercato potenziale per il Supply Chain Finance, anche al netto di forme tradizionali di finanziamento del capitale circolante tradizionali, sembra essere quindi estremamente elevato

Fonte: elaborazioni Politecnico di Milano su dati Camera di Commercio e Credifact



Supply Chain Fund – Posizionamento attuale

Il Fondo ha iniziato la sua operatività a ottobre 2016.

Oggi il SUPPLY CHAIN FUND finanzia la filiera per **45** MLN su base annua

Creditori Cedenti

Il Supply Chain Fund finanzia le **PMI ITALIANE** all'interno delle filiere produttive



15 Milioni di €



24 Milioni di €



6 Milioni di €

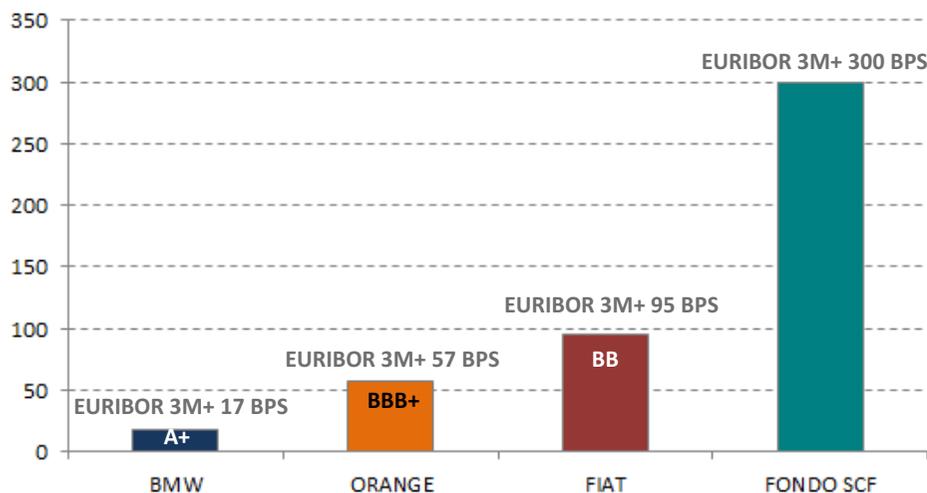
Debitori Ceduti

I debitori sono invece **GRANDI IMPRESE** italiane ed europee a capo delle filiere



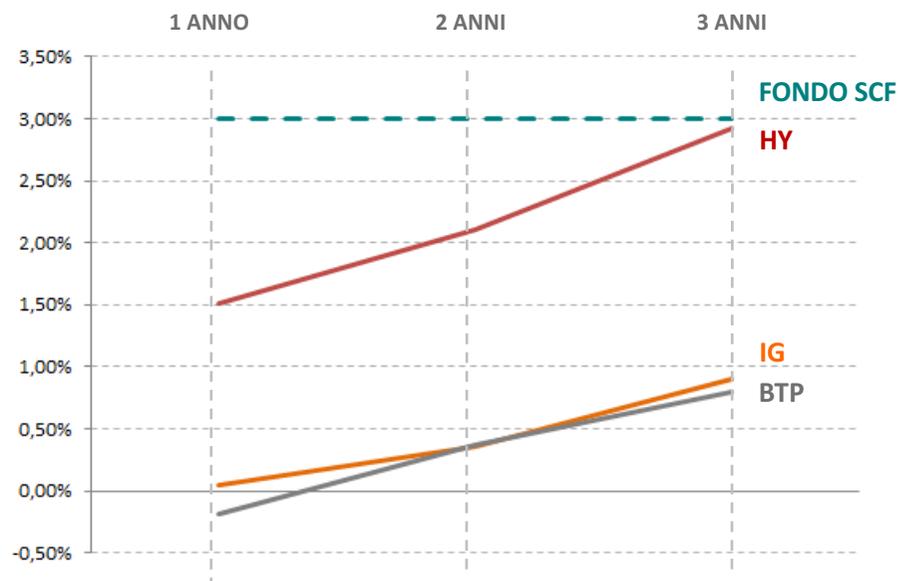


Parliamo di rendimento



IL SUPPLY CHAIN FUND OTTIENE RENDIMENTI ANNUI IN LINEA CON LA CURVA HIGH YIELD A 3 ANNI, MA CON SCADENZE A 90/120 GG

I CREDITI SONO A BREVE TERMINE, INDICIZZATI AL TASSO VARIABILE EURIBOR 3M E OFFRONO UN PREMIO (SPREAD) SUPERIORE A QUELLO DI EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE CON SCADENZE ANALOGHE

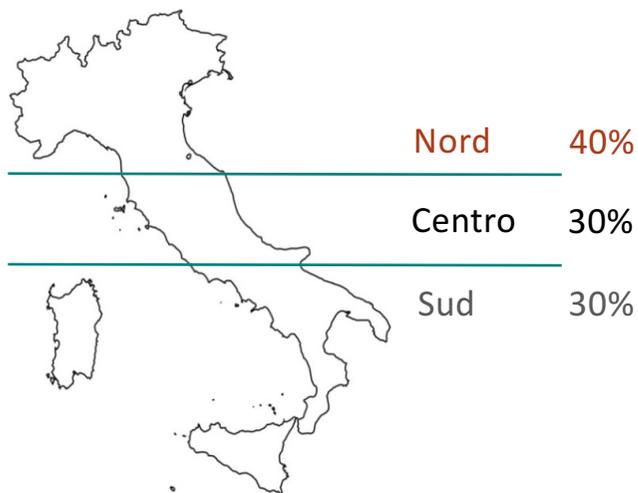




Supply Chain Fund – Portafoglio target

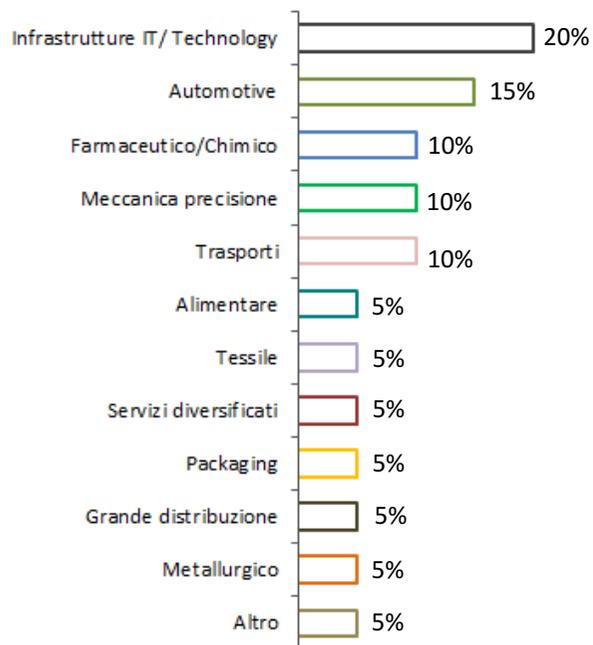
Finanziamento delle filiere produttive sul territorio italiano

Italia



Diversificazione del portafoglio

Settori



Elevato merito di credito dei debitori

Europa

