

2022

Anthilia
Capital Partners
SGR

Private debt
Trend europei e ruolo dell'Italia



Bologna, 7 – 8 giugno 2022



Private debt Europa

Forte crescita nel 2021



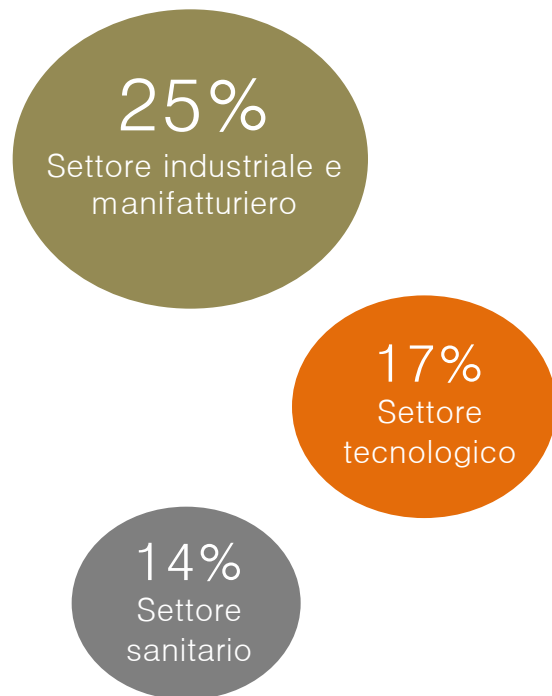


Panoramica del mercato europeo

Numero di fondi



Principali settori



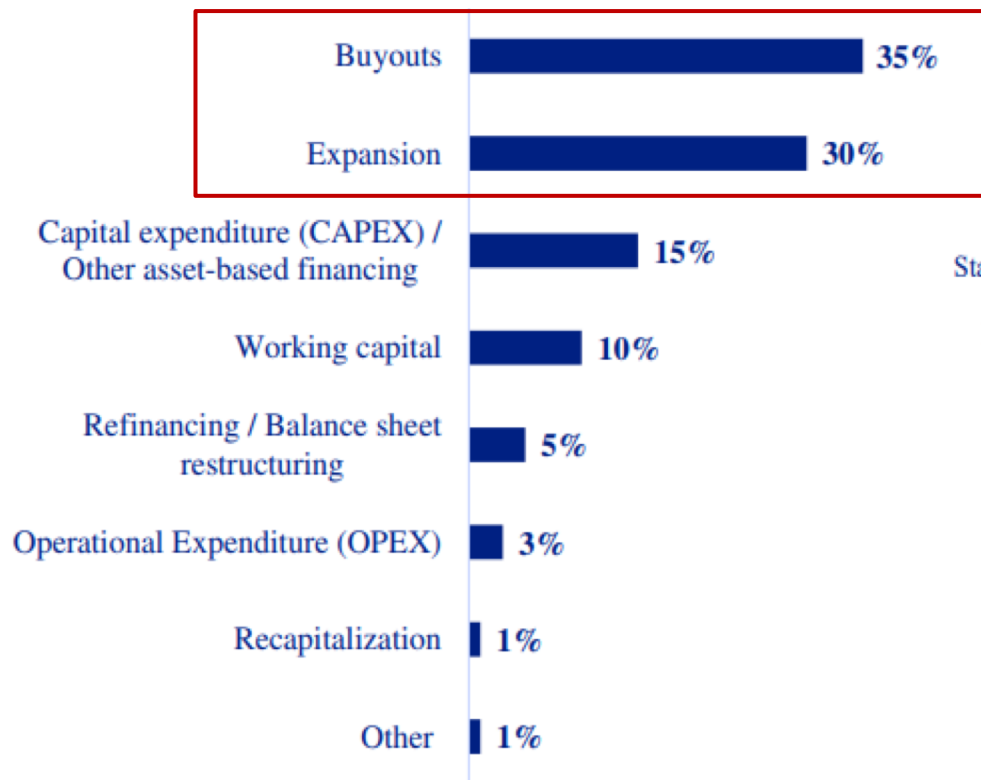
Ranking per aree geografiche



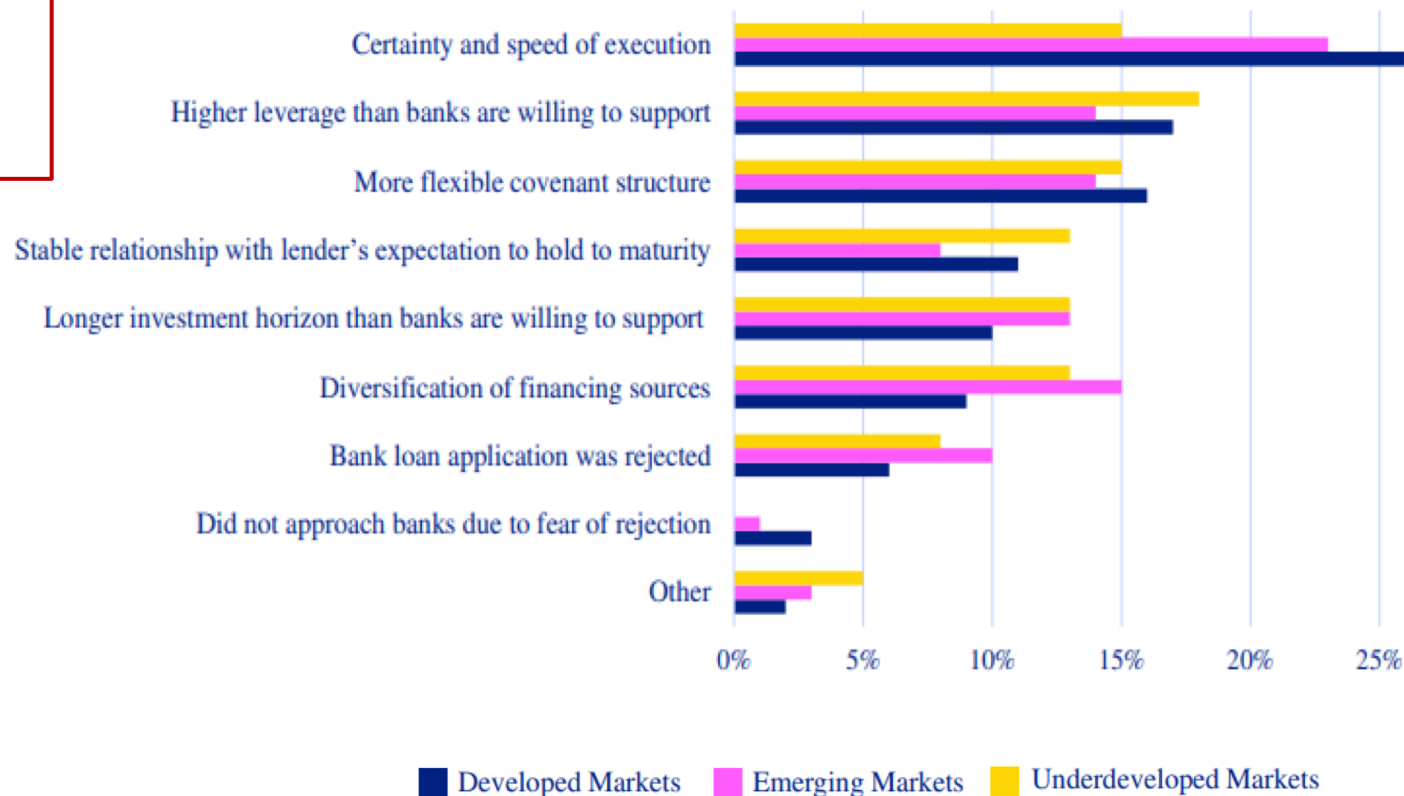


Driver di emissione: «crescita straordinaria»

Obiettivi del financing



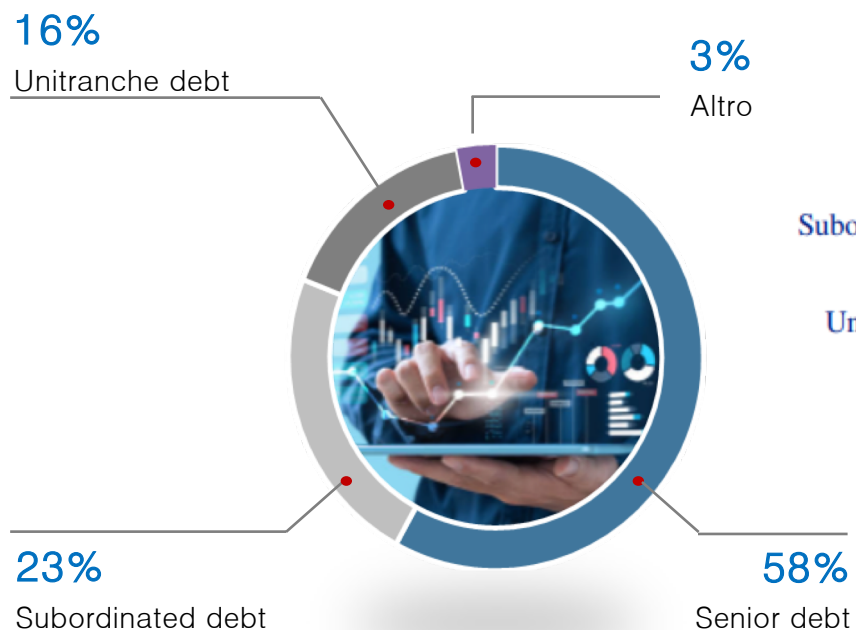
Private Debt vs Banking





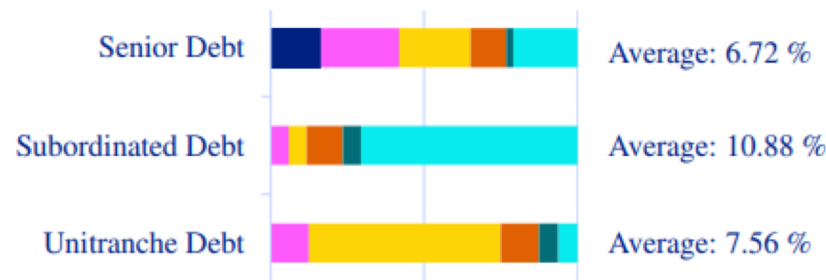
Strategie prevalenti: senior, junior, unitranche

Debt strategies



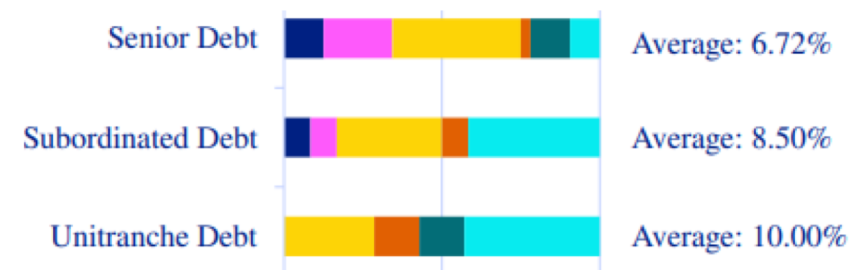
Gross Yield (Developed Markets*)

Germania, Francia, UK



Gross Yield (Growing Markets*)

Italia, Spagna, Olanda, Belgio, Irlanda, Paesi nordici



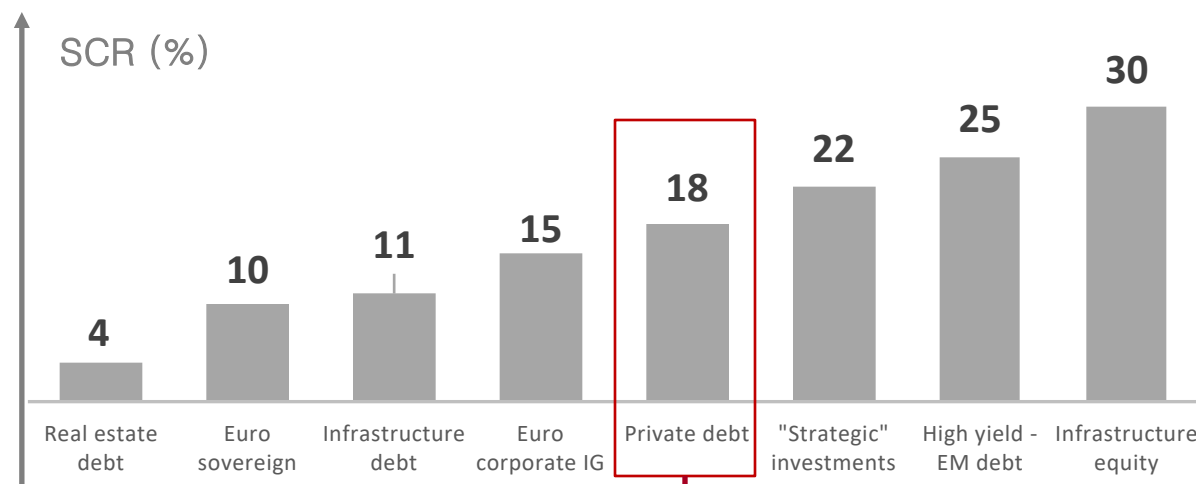
■ < 5 % ■ 5 - 6 % ■ 7 - 8 % ■ 9 - 10 % ■ 11 - 12 % ■ > 12 %



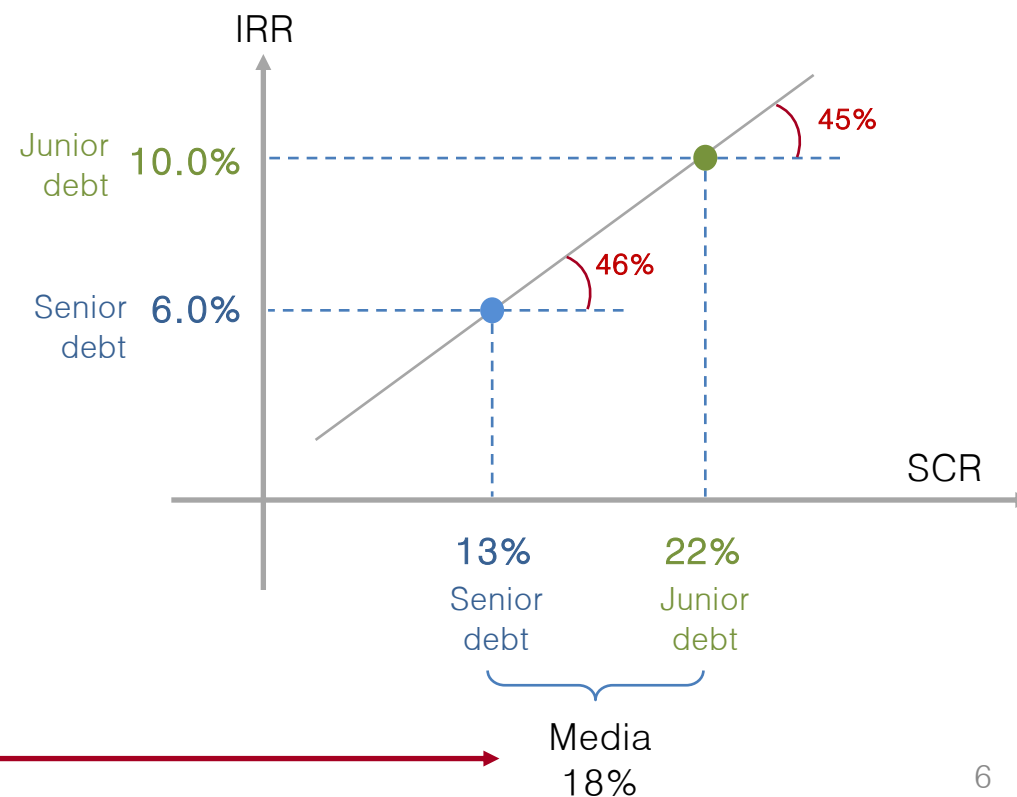
Ritorno su rischio: livelli interessanti su senior e su «junior debt»

Market SCR levels

Stime SCR sulla base della formula standard. Misure indicative ipotizzando una durata media dell'investimento di 4 anni. La stima esclude il rischio di concentrazione (poco significativo nel caso di look-through).



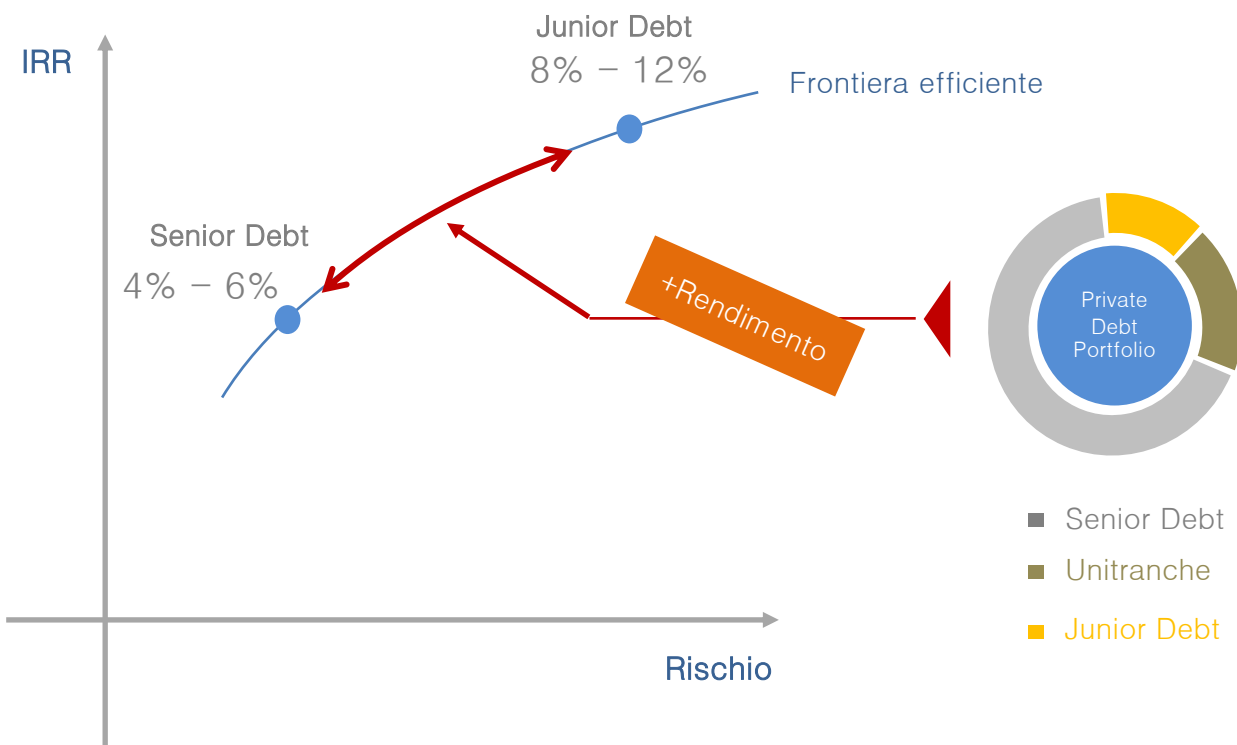
Return / SCR (Rarorac)



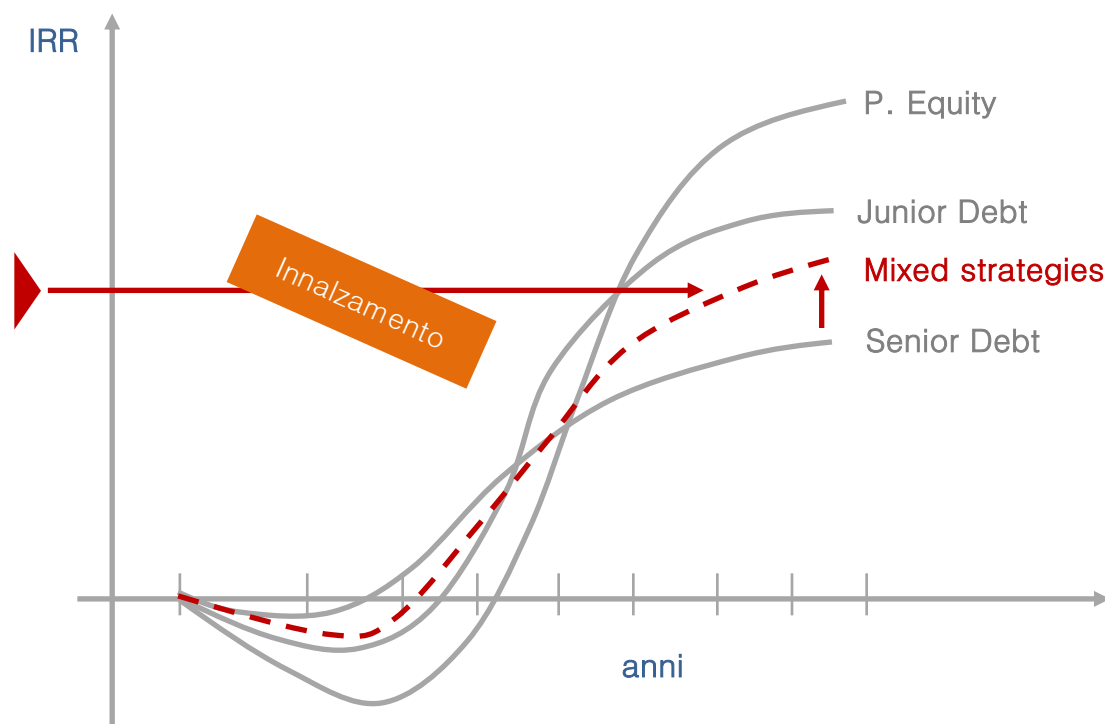


Perché diversificare: «J-curve» più interessante

Asset allocation più ampia



“J-curve” a confronto



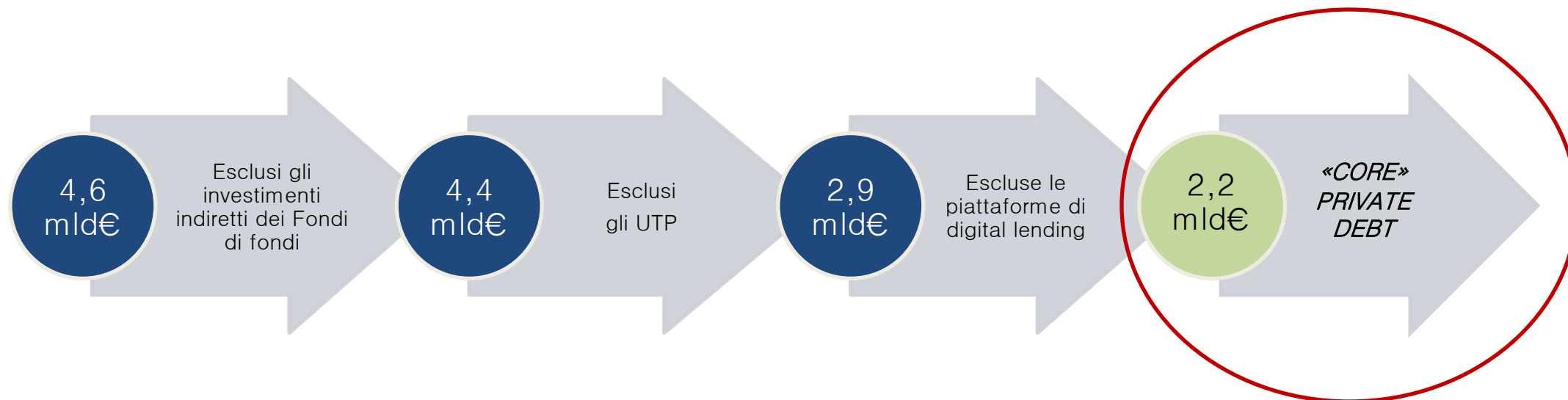
Private debt Italia

In espansione





Operazioni nel 2021: deals per 2.2 bn€ (escluse le piattaforme)





Prevalenza centro-nord, manifattura e industria tra i settori preferiti

Distribuzione geografica (# società)

	Lombardia	39,5%
	Veneto	10,5%
	Emilia - Romagna	9,7%
	Friuli - Venezia Giulia	8,9%
	Lazio	7,3%

**56% delle
imprese sono
PMI**

Nota: analisi sul 98% del campione per il quale il dato è disponibile.
Percentuale calcolata sul totale delle operazioni in Italia

Distribuzione settoriale (# società)

	Beni e servizi industriali	22,9%
	Manifatturiero - Alimentare	15,7%
	ICT (Comunicazioni, computer ed elettronica)	12,9%
	Medicale	12,1%
	Energia e ambiente	7,1%

Nota: analisi sul 99% del campione per il quale il dato è disponibile



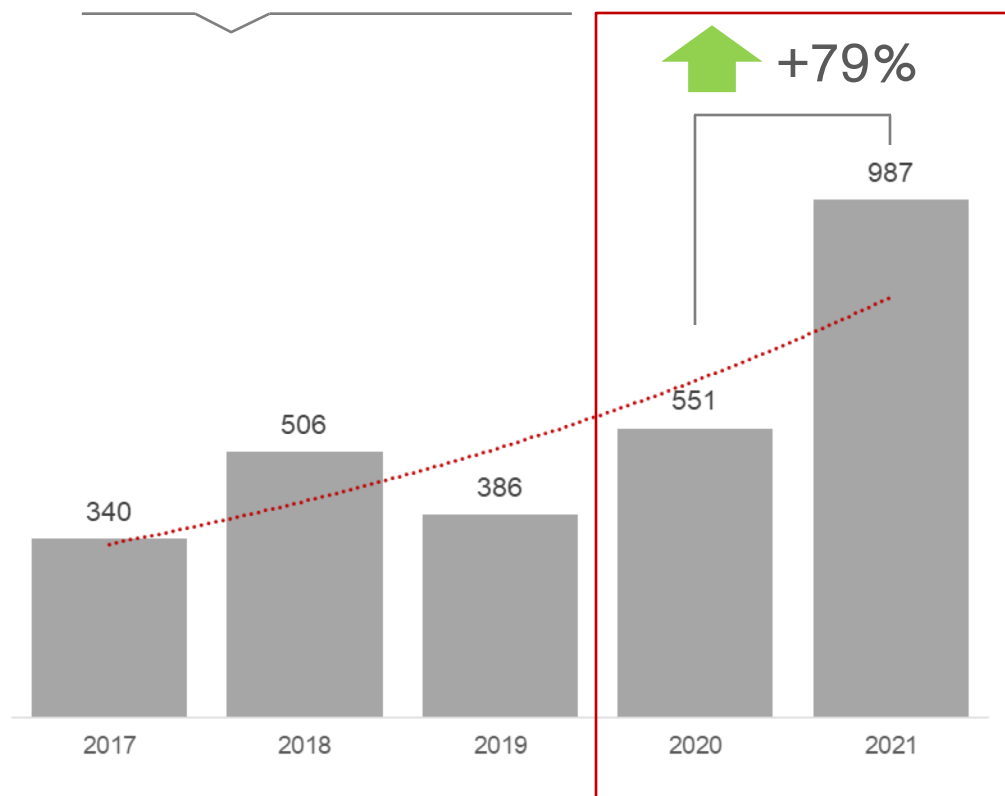
124 società



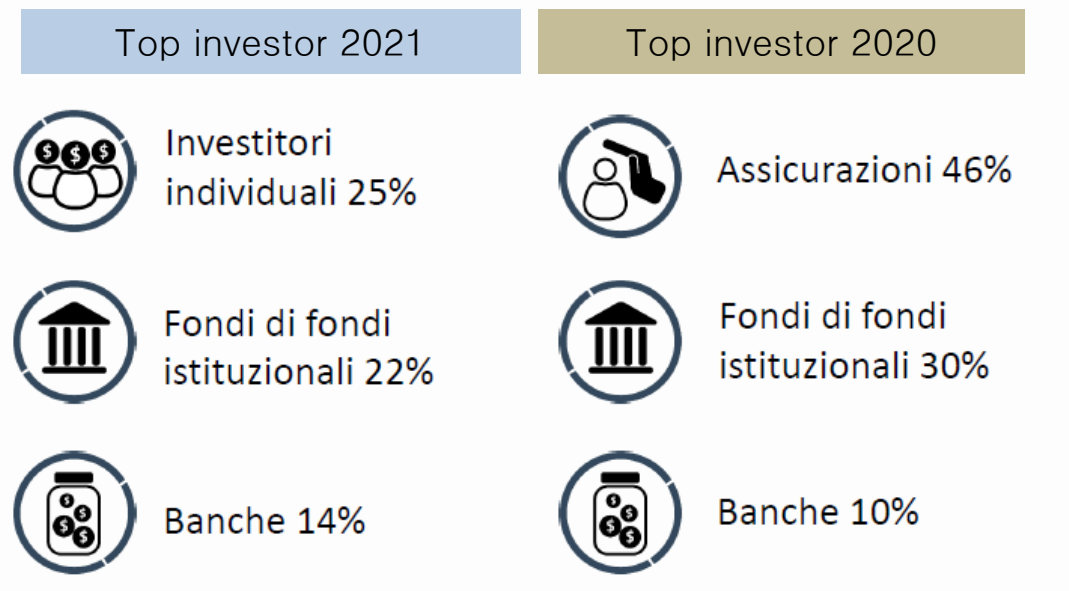
16 società

Raccolta sul mercato italiano, balzo nel 2021

Evoluzione per anno



Investitori



Investimenti Anthilia

Supportiamo la crescita





Anthilia Sgr: dedicata alle PMI italiane



1,70 mld €

Assets under
management/advisory



715 mln €

Commitment private debt
(BIT, BIT Parallel Fund, BIT III,
BIT IV Co-investment Fund, ELTIF)



>7,5 mld €

Fatturato prodotto dalle
aziende in portafoglio



+70

Bonds & loans realizzati a
favore di PMI italiane



~0.9 mld €

Valore degli investimenti
originati



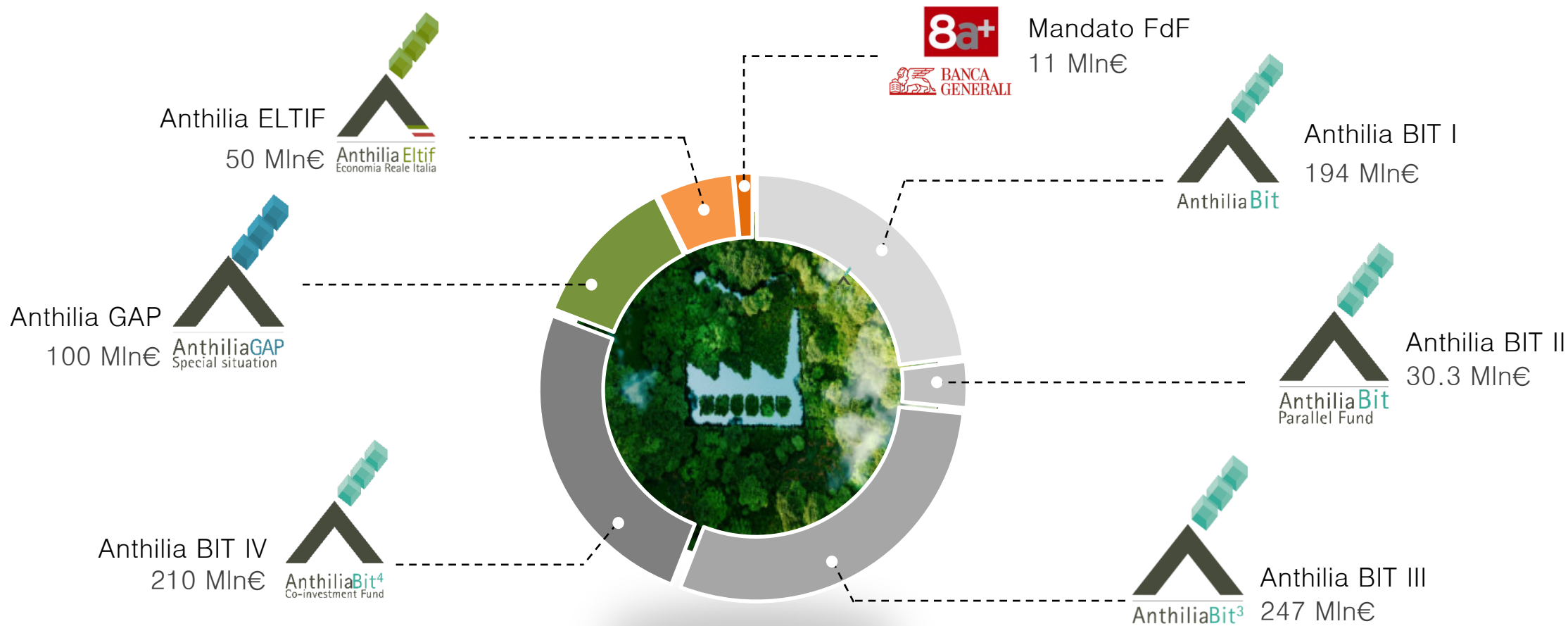
>40.000

Dipendenti impiegati dalle
aziende in portafoglio



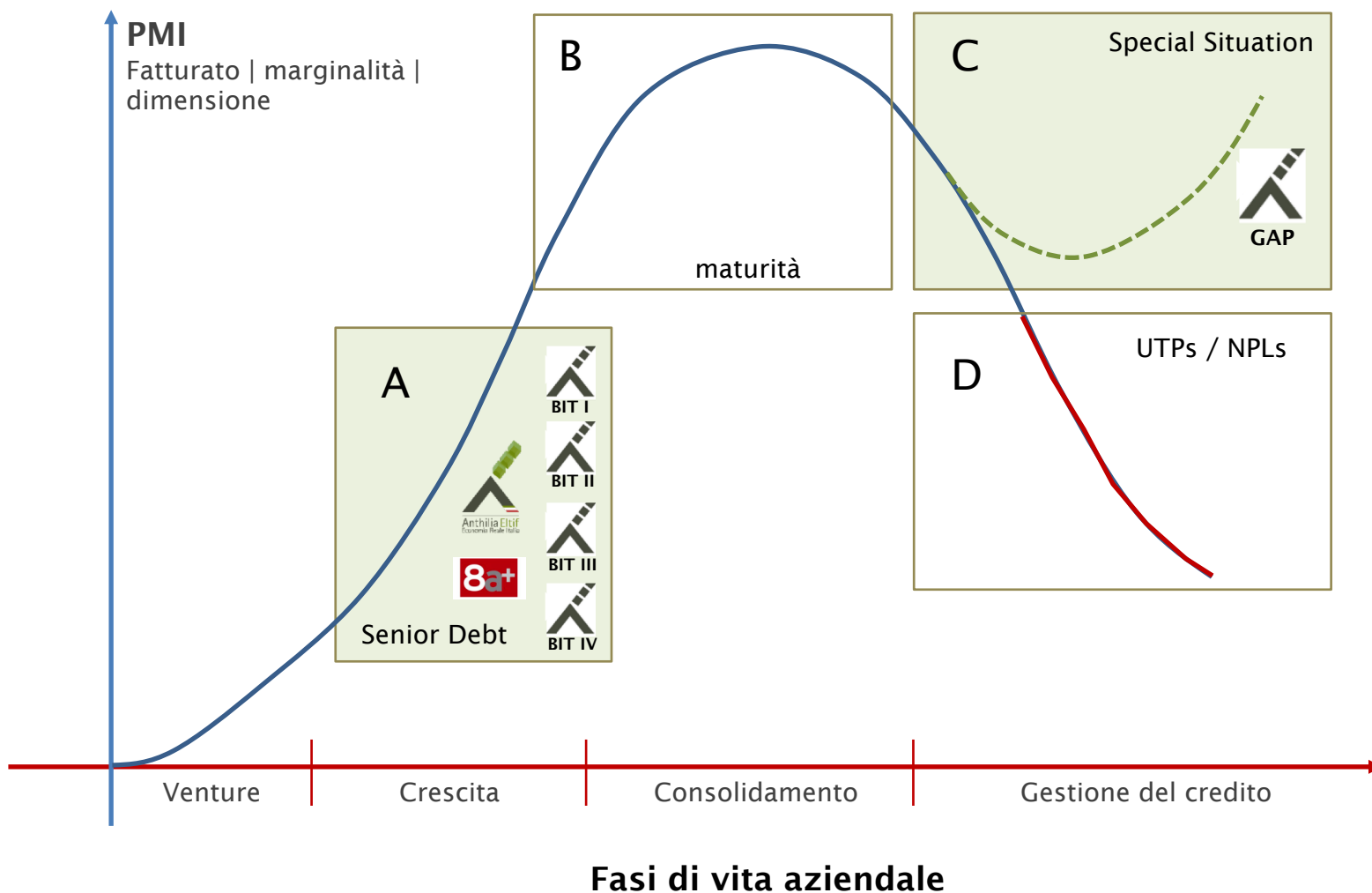


Fondi dedicati all'economia reale italiana





Ciclo di vita aziendale: le fasi «di intervento» della Sgr



- A**  Aziende medio-piccole, forte sviluppo, necessità di Capex, crescita straordinaria
Collaborazione Banca-Sgr
- B**  Aziende medio-grandi, fase di maturità, ricavi consolidati, rating solido,
- C**  Aziende in fase di tensione temporanea, buon profilo industriale, finanza «da rivedere»
Collaborazione Banca-Sgr
- D**  Aziende in fase semi-avanzata / avanzata di deterioramento, difficile proiettare prospettive

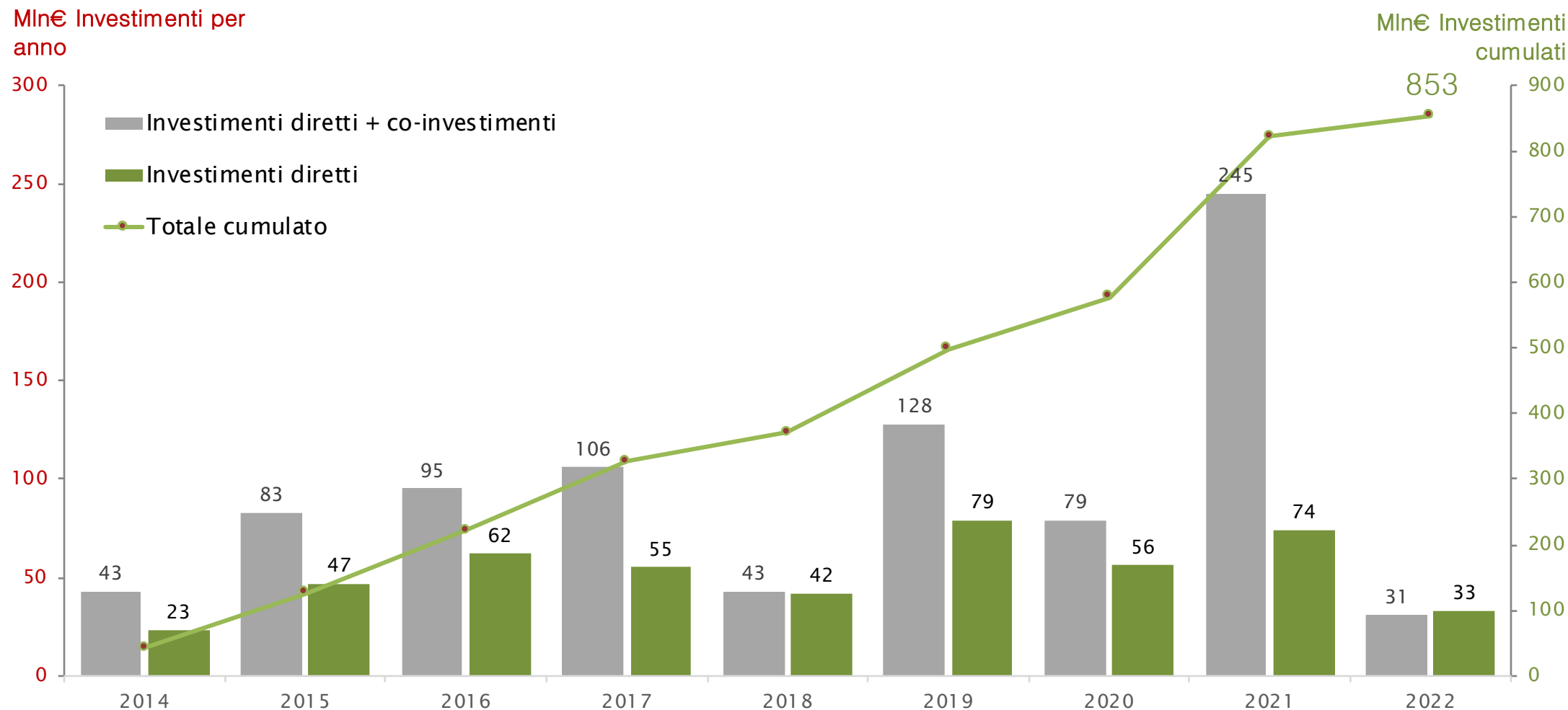


Emissioni: estrattivo, tecnologia, diagnostica, manifattura, costruzioni, fashion

 5,50% 2020 - 2028 4,75% 2020 - 2028 EURO 4.500.000	 LBO FRIULAIR SRL SENIOR BOND	 2020 - 2024 EURO 3.000.000 SENIOR LOAN	 5,70% 2020 - 2025 EURO 5.000.000	 5,70% 2020 - 2025 EURO 8.000.000	 SENIOR BOND 2020 - 2026 EURO 5.400.000	 2019 - 2026 EURO 8.750.000 SENIOR LOAN	 BOND 6,30% AMORT 2014 - 2020 EURO 7.000.000	 M.T Loan & facility 6,90% 2015 - 2022 EURO 5.000.000	 Private placement SUPPORTO FINANZIARIO
 5,50% 2019 - 2026 EURO 7.000.000	 5% 2019-2026 EURO 15.000.000 SENIOR BOND	 5,75% 2019 - 2027 EURO 40.000.000 GREEN BOND	 5,15% 2019 - 2024 5,00% 2019 - 2026 EURO 3.000.000 SENIOR BOND	 6% 2019 - 2026 EURO 3.000.000 SENIOR BOND	 5,80% 2019 - 2027 EURO 7.000.000 SENIOR BOND	 5,60% 2020 - 2027 EURO 8.000.000	 BOND 4,9% 2021 EURO 12.000.000	 INDUSTRIAL MEDIUM TERM LOAN 2015-2022 5,30% EURO 25.300.000	 FINO A EURO 14.000.000 ABS Variable Return Variable Funding
 6% 2019 - 2024 EURO 14.000.000 SENIOR BOND	 4,90% 2021-2027 EURO 3.000.000	 5,90% 2018-2023 EURO 20.000.000	 5,65% 2018-2023 EURO 3.000.000 SENIOR BOND	 SENIOR BOND 5,30% 6,50% 2018 - 2023 EURO 6.000.000	 5% 2018-2023 EURO 3.000.000	 5,25% 2020 - 2026 EURO 5.000.000	 5,50% 2019 - 2025 EURO 25.000.000 SENIOR BOND	 4,75% 2017-2023 EURO 35.000.000	 Private placement SENIOR LOAN
 MEDIUM TERM LOAN 5,90% 2017-2020* EURO 5.000.000	 MEDIUM TERM LOAN 4,75% 2017-2023 EURO 25.000.000	 LOAN CITIZIA 6.000.000 @ 5,30% 6.000.000 @ 6,5%	 5,20% 2017 - 2022 EURO 6.000.000	 GRUPPO PSC S.p.A. 5% 2016 - 2022 EURO 5.000.000	 5,50% 2016 - 2022 M.T. GUARANTEE* EURO 3.000.000	 6% 2019 - 2025 EURO 6.000.000 SENIOR BOND	 5,0% 2021-2027 EURO 4.000.000	 5,15% 2021-2027 EURO 3.300.000	 Private placement 2021-2026 EURO 3.000.000 SENIOR BOND
 Medium Term Loan 5% 2015 - 2021 EURO 20.000.000	 MEDIUM TERM LOAN GUARANTEE 2016 - 2022 EURO 6.000.000	 BOND 6,75% 2023 AMORT EURO 12.000.000	 5,60% 2018-2023 EURO 5.000.000	 MEDIUM TERM LOAN GUARANTEE FACILITY 2016-2021 EURO 10.000.000	 ACQUISITION FINANCING 5,80% 2017-2023 EURO 23.000.000	 MEDIUM TERM LOAN GUARANTEE FACILITY 2015-2022 EURO 10.000.000	 MEDIUM TERM LOAN GPI 4,30% OT 2023 EURO 15.000.000	 MEDIUM TERM LOAN ICM 4,60% GIU 2023 EURO 24.000.000	 SENIOR LOAN Private placement 2021-2025 EURO 5.000.000
 5,25% 2019 - 2026 EURO 7.000.000	 5,20% 2017 - 2023 EURO 6.000.000	 M.T. GUARANTEE 5,20% 2016 - 2023 EURO 16.000.000	 BOND 5,2% 2014 - 2018 EURO 5.000.000	 Private placement 2021-2027 EURO 19.000.000	 Private placement 2021-2027 EURO 7.000.000	 LBO 2021-2027 EURO 10.000.000	 5,25% 2021-2027 EURO 10.000.000	 M.T. GUARANTEE 5,875% 2017-2023 EURO 6.000.000	 5,25% 2019 - 2025 EURO 8.000.000 SENIOR BOND



853 mln€ di operazioni finalizzate (investimenti + co-investimenti)





Anthilia Sgr: attiva su tutto il territorio italiano, deal a vocazione industriale

Operazioni per settore

Sector	# invested deals	# analyzed deals	% analyzed deals (*)	
Hotel	1	6	1.19%	
Food	6	41	8.10%	
Other	1	4	0.79%	
Professional practices	9	80	15.81%	
Automotive	2	11	2.17%	
Chemicals	2	37	7.31%	
Trade	7	73	14.43%	
Constructions	6	27	5.34%	
Electronics	4	16	3.16%	
Energy and utilities	5	21	4.15%	
Real estate	0	4	0.79%	
Intermediation services	2	15	2.96%	
Education	1	1	0.20%	
Industrial machinery	7	44	8.70%	
Basic materials	2	8	1.58%	
Metals	2	35	6.92%	
Furniture	5	12	2.37%	
Healthcare	3	13	2.57%	
Print and paper	2	10	1.98%	
Textile-clothing	2	11	2.17%	
Transportation	2	34	6.72%	
Tourism and entertainment	0	3	0.59%	

Operazioni per regione

Region	# invested deals	# analyzed deals	% analyzed deals (*)	
Abruzzo	1	11	2.17%	
Basilicata	2	3	0.59%	
Campania	7	29	5.73%	
Emilia Romagna	10	57	11.26%	
Friuli Venezia Giulia	1	13	2.57%	
Lazio	3	51	10.08%	
Liguria	2	9	1.78%	
Lombardia	20	171	33.79%	
Marche	6	19	3.75%	
Piemonte	6	27	5.34%	
Puglia	2	9	1.78%	
Sicilia	0	13	2.57%	
Toscana	1	19	3.75%	
Trentino Alto Adige	3	10	1.98%	
Umbria	0	9	1.78%	
Valle d'Aosta	1	3	0.59%	
Veneto	6	53	10.47%	



Rendimenti di bond e loans Anthilia, spread con bassa dipendenza dai mercati

Reimbursed deals

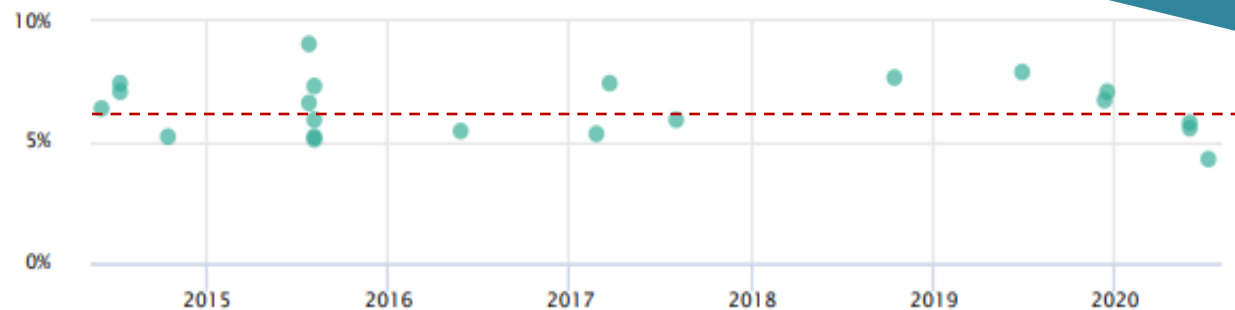
Number of deals	17
Average actual yield	6.44%
Average maturity at issue (years)	3.61
Average duration at issue (years)	2.76
Average actual MOIC	1.19

multiple $\approx 1.2x$

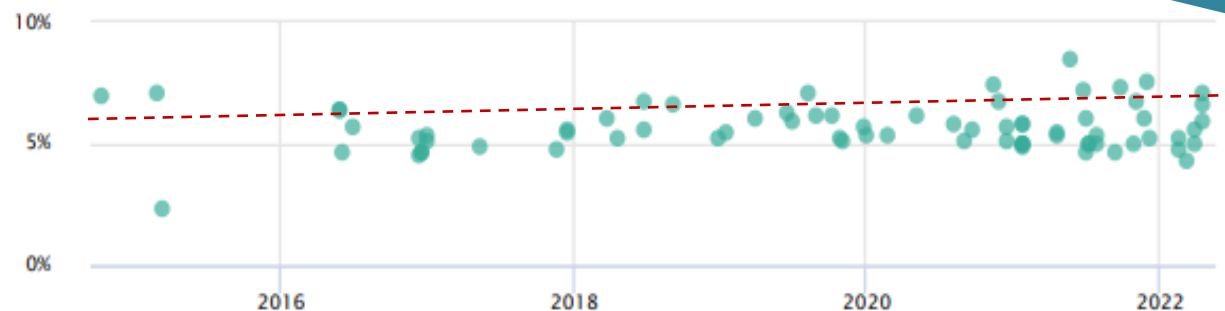
Active deals

Number of deals	55
Average current YTM	5.70%
Average residual maturity (years)	3.41
Average current duration (years)	2.24

Actual yield by issue date



YTM by issue date





Rendimento «risk adjusted» a 5.9%

1.1 %

Svalutazioni sul totale
capitale investito (8 anni)

0 %

Write offs

YTM medio storico

6.30 %

Costo del rischio

-0.35 %

0,14%

Impatto svalutazioni
medio per anno

~0,35%

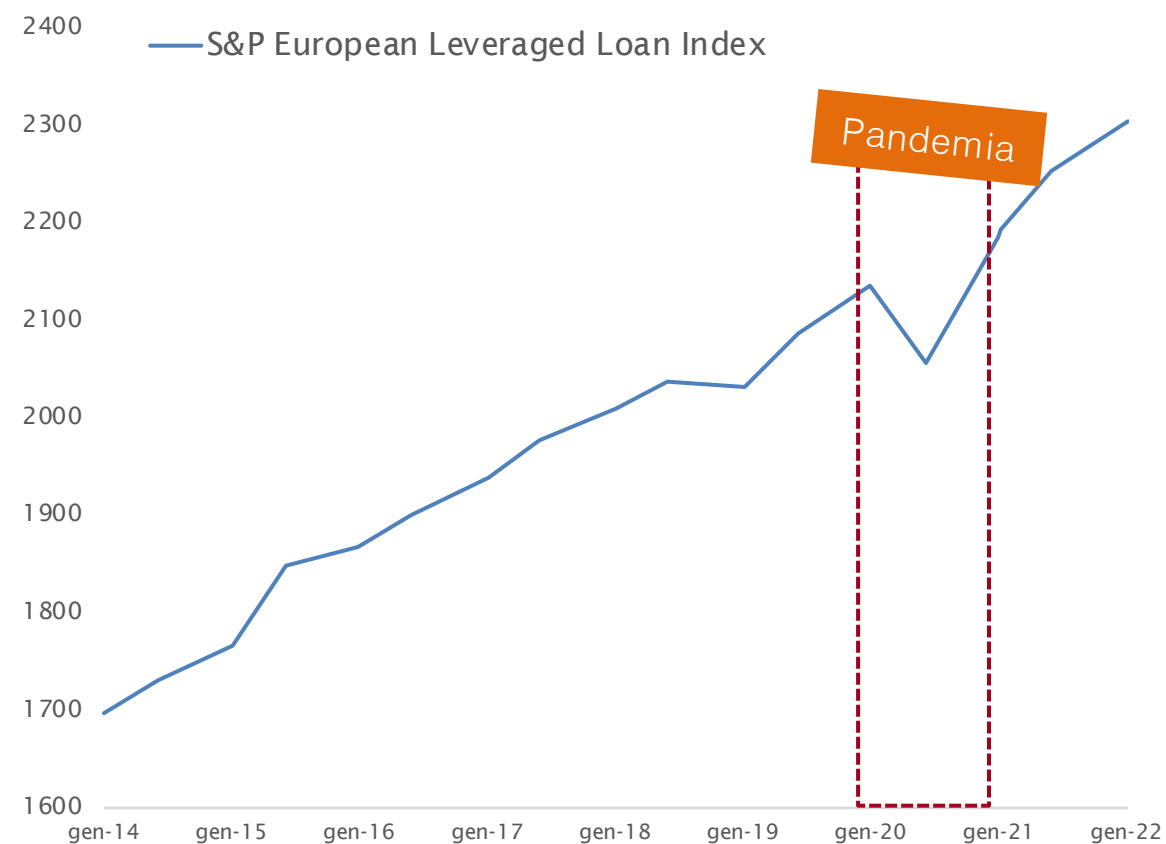
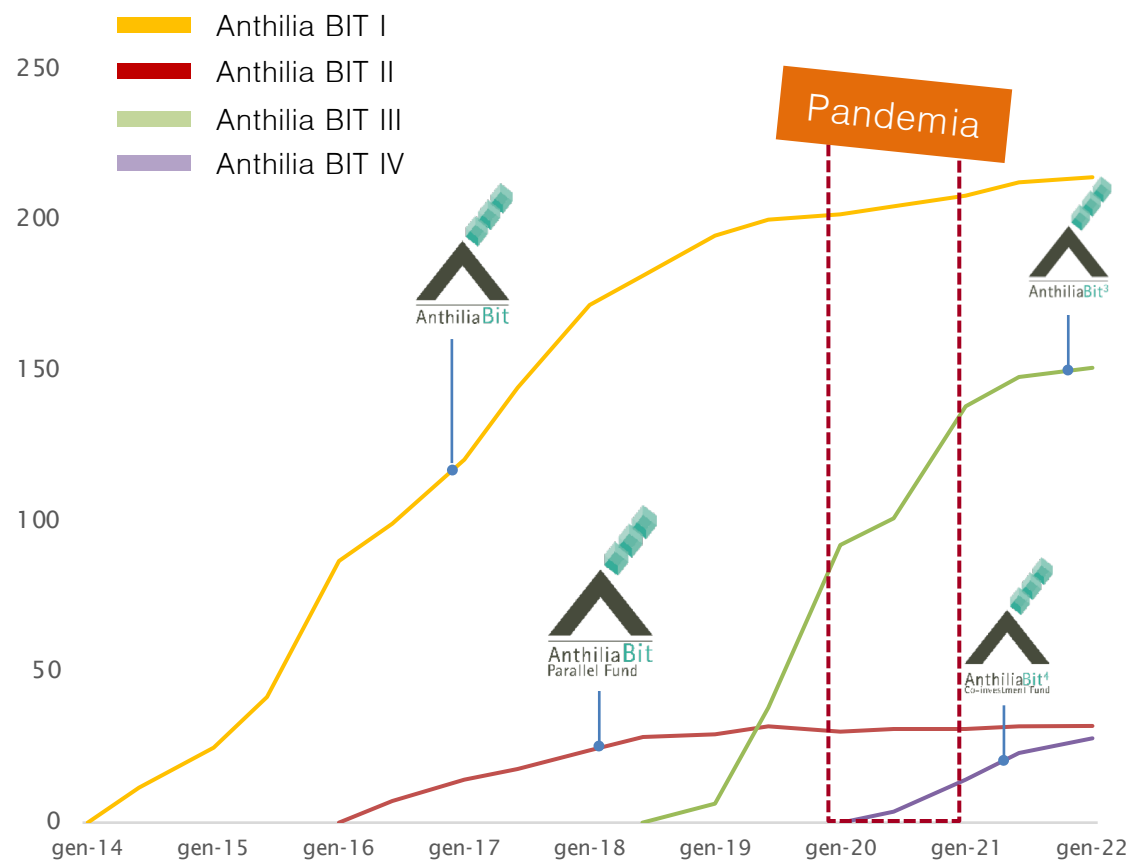
Impatto svalutazioni
su IRR

= 5.9 %

Rendimento
«risk adjusted»

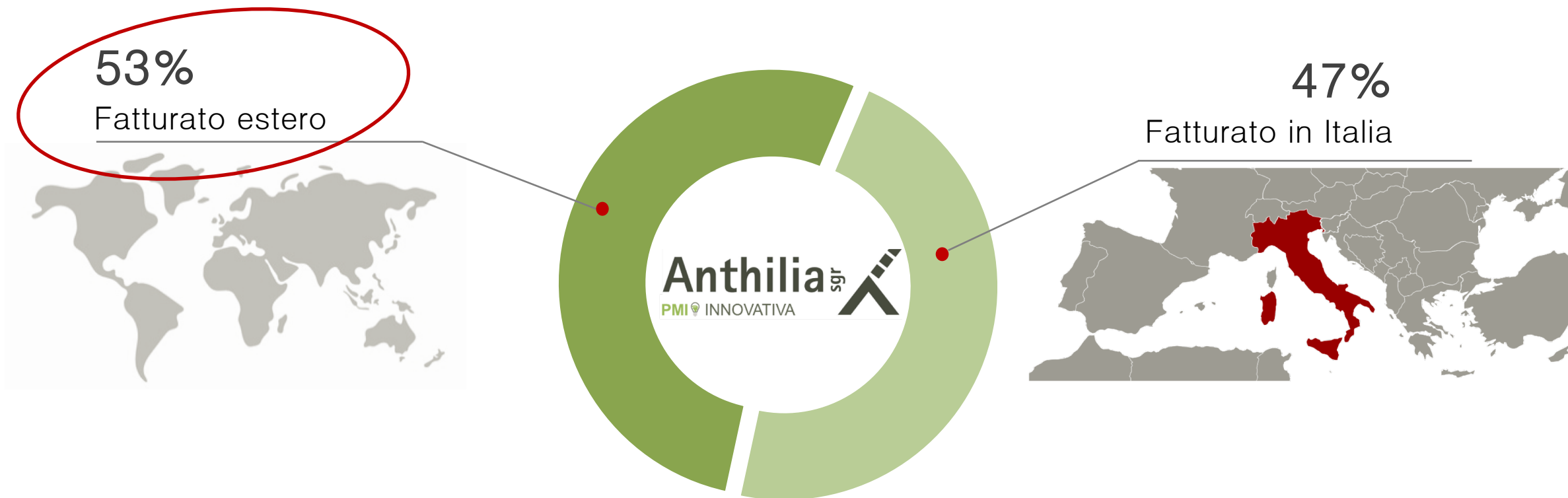


Private debt Anthilia: stabilità del NaV





Quota export fondi Anthilia: «investire *in* Italia non equivale ad investire solo *sull'*Italia»





Partner | Executive Board Member
Head of Marketing, Business & Product
Development

d.colantonio@anthilia.it

Tel. 02 97386 122

Mob. 339 5411218

Daniele Colantonio



Institutional Sales

andrea.manciocco@anthilia.it

Tel. 02 97386 147

Mob. 393 2597579

Andrea Manciocco

Milano

Corso di Porta Romana,
68

20122 Milano

Tel. 02 97386101

Bologna

Via Guerrazzi, 28/3

40125 Bologna

Tel. 02 97386113

Roma

Via Antonio Bertoloni, 55

00197 Roma

Tel. 06 45496450

info@anthilia.it

marketing@anthilia.it

Questo documento è prodotto a scopo esclusivamente informativo, non costituisce sollecitazione e non rappresenta un'offerta formale all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari. Qualsiasi ricerca o analisi utilizzata nella redazione di questo documento è basata su fonti ritenute affidabili ma non vi è garanzia sull'accuratezza e completezza di tali fonti. Ogni opinione, stima o previsione può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso.

Questo documento non è destinato alla distribuzione a investitori retail e non è diretto a persone fisiche o giuridiche che siano cittadini o residenti o aventi sede in luoghi, regioni, paesi o altre giurisdizioni dove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso siano contrari a leggi o regolamentazioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Questo documento è prodotto da Anthilia Capital Partners SGR Spa per uso interno e non può essere riprodotto o distribuito, sia parzialmente che integralmente, senza autorizzazione da parte di Anthilia Capital Partners SGR Spa.