

# Opportunità nel *direct lending* per i Clienti Istituzionali

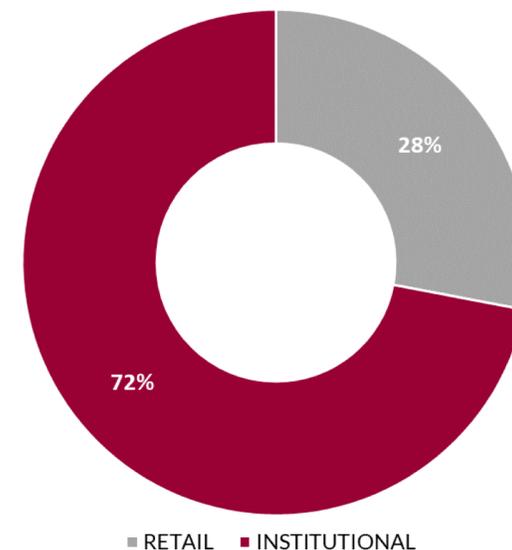
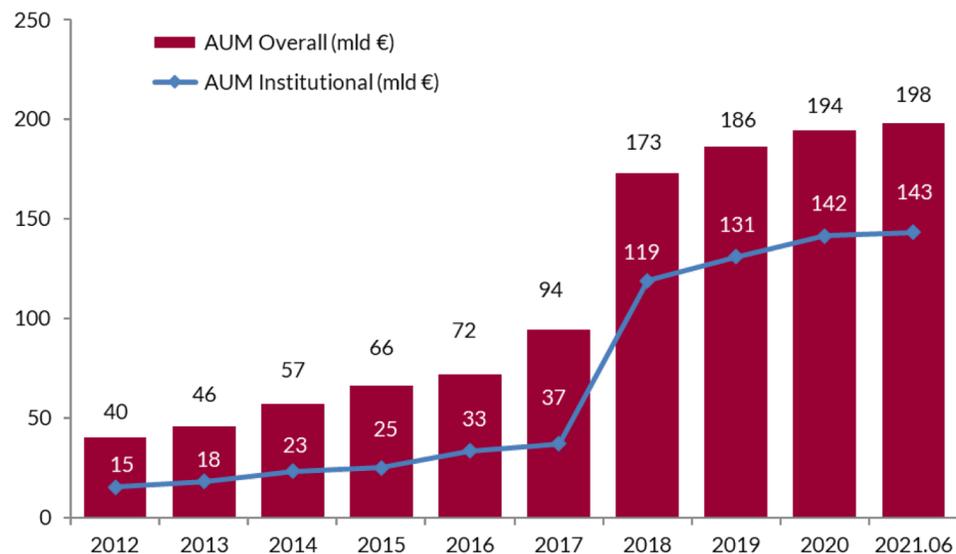
settembre 2021

# ANIMA prosegue il suo sviluppo negli investimenti alternativi

ANIMA Holding è una società **quotata** sul listino di Borsa Italiana (ANIM:IM) che controlla interamente:

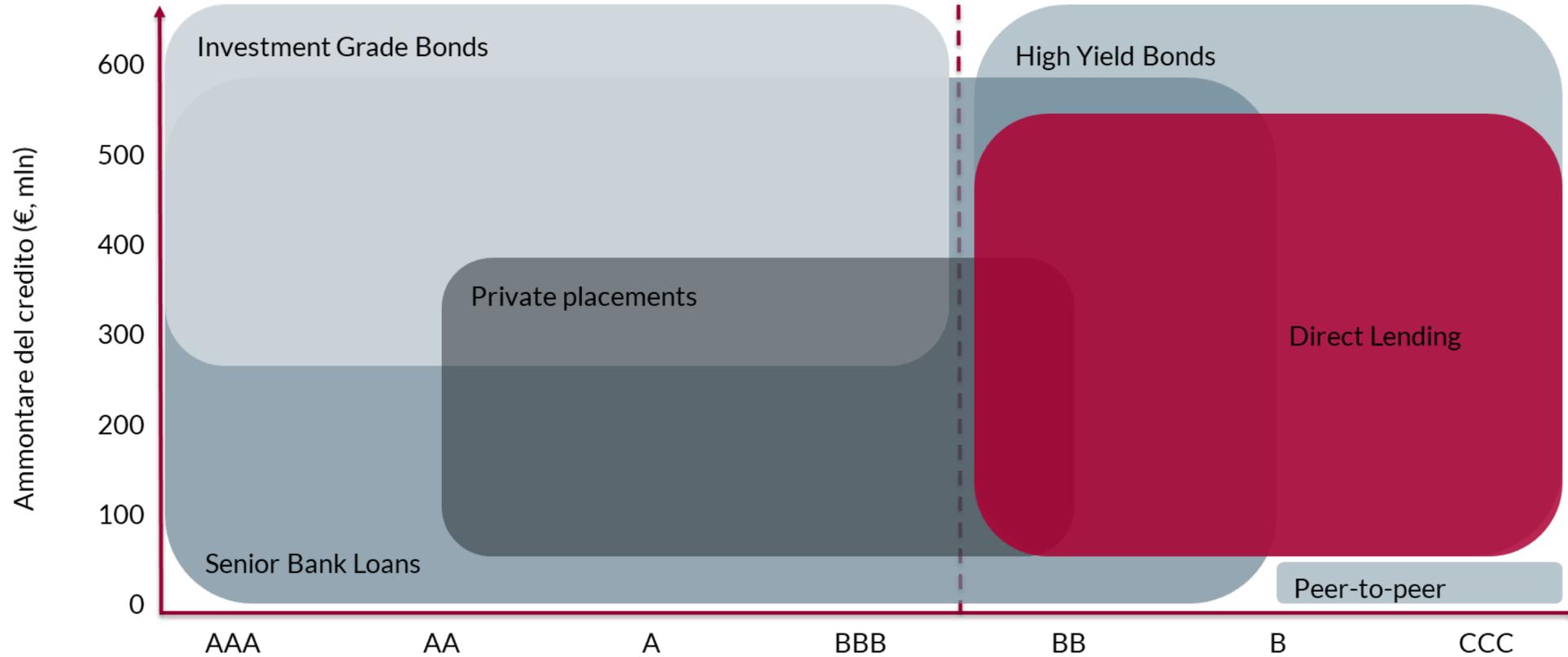
- **ANIMA**  **primo asset manager indipendente in Italia**, con circa 200 miliardi di euro AUM;
- **ANIMA ALTERNATIVE**  è la SGR del gruppo **dedicata agli investimenti illiquidi** e che ha visto in pochi mesi il suo primo fondo alternativo **superare il proprio target di raccolta di € 150 m** e completare ad oggi 5 investimenti.

Oltre il 70% delle masse gestite dal gruppo è in capo ad **Investitori Istituzionali**



# Direct Lending – Definizione

Con «direct lending», «alternative lending» o «private debt», si intendono le operazioni di finanziamento concluse direttamente tra un prestatore e un prestatore non bancario.



Fonte: Deloitte Alternative Lender Deal Tracker Autumn 2020

# Le potenzialità del mercato

Il contesto attuale del mercato del debito in Italia ed in Europa offre e continuerà ad offrire **ampio spazio ad attori alternativi** ai tradizionali per contribuire con soluzioni di debito al **sostegno dell'economia reale** e rispondere all'**esigenza della Clientela in un panorama di tassi zero/negativi**.



**Il Trend molto positivo nell' M&A** in Italia ed in Europa spinto, in particolare, dai livelli record di *fundraising* e *dry powder* dei fondi di private equity.



**Le crescenti esigenze di finanziamento post Covid** da parte di aziende solide per supportare, ad esempio, piani di sviluppo estero, digitalizzazione, riduzione impatti ambientali ecc...



**Il cambiamento nell'appetito al corporate lending delle banche tradizionali** che creerà sempre maggiori spazi allo sviluppo di soluzioni alternative in Italia e, come già stiamo vedendo, negli altri paesi europei.



La probabile conclusione del **supporto delle Garanzie di Stato** ai prestiti e le **prime tranche di scadenze** sui prestiti 2020 che veicoleranno una **maggiore necessità di rifinanziamento** da parte delle aziende.

# Le potenzialità del mercato, focus sull'Italia

Con più di 60 milioni di abitanti, l'Italia è la **terza** economia dell'Eurozona e l'**ottava** nel mondo con importanti patrimoni privati e un basso livello di indebitamento delle famiglie. L'Italia ha le forze necessarie per uscire con successo dalle conseguenze del Covid-19

- **Attore chiave nella manifattura e nel commercio internazionale:** secondo paese manifatturiero d'Europa dopo la Germania. Il surplus manifatturiero dell'Italia è il 5° fra i paesi del G-20
- **Forte base industriale** che poggia su più di 100 distretti industriali e ca. **181.000 PMI<sup>1</sup>**
- **Accesso ad un knowhow unico in alcuni settori trainanti** come la meccanica, l'automazione, la moda, il design, il turismo e l'agroalimentare
- **Forza lavoro competitiva e di qualità** con un costo orario più basso della media europea e inferiore del 22% e del 16% a quello rispettivamente della Francia e della Germania
- L'ampia maggioranza delle PMI italiane ha già dimostrato la propria **resilienza** e, se accompagnata finanziariamente nel modo più adatto, **sarà in grado di attraversare con successo la grave crisi economica** provocata dal Covid-19

<sup>1</sup> Definizione di PMI della Commissione Europea, escludendo micro imprese (meno di 10 dipendenti).

Fonti: IMF, World Bank, Ministero Italiano dello Sviluppo Economico, ISTAT, Eurostat, Cerved.

# La nostra idea di investimento

La nostra idea di investimento poggia su alcune condizioni favorevoli:

*di contesto*

- stato attuale e prospettico del **mercato italiano ed europeo del credito**
- **fabbisogno** di finanza a medio-lungo termine delle PMI e Mid caps

*di processo*

- selezione degli investimenti sulla base di un **solido modello di rating** interno e esterno
- **team dedicato con un'esperienza ventennale**
- **la sponsorship del Gruppo ANIMA**



**Asset Type**



Direct lending diversified



**Diversification**



Nessun investimento > 5%  
Nessun settore > 20%



**Country**



Focus su Italia (50-70%) e opportunità in *euro zone*



**Guidelines**



Focalizzato su debito senior (debito subordinato < 10%)  
Nessun investimento in equity



**Credit Quality**



Non più del 30% investito in aziende con rating < B+ (min B-)  
Non più del 20% in aziende con un total leverage > 6x Ebitda

# ANIMA Alternative 2 - Executive Summary

ANIMA Alternative 2 è un fondo chiuso italiano di direct lending *diversified*

## Topics

- **Target amount:** € 300m (hard cap: € 400m)
- **Valuta:** Euro
- **Numero di investimenti:** non meno di 30
- **Target Companies:** PMIs or Mid-Caps (meno di 3.000 dipendenti)
- **PIR compliance**
- **Investimento responsabile:** in linea con la policy ESG di ANIMA e gli UNPRI
- **Obiettivi di ritorno:** 3% net

## Timeline





## Disclaimer

This document is being furnished solely for general information purposes and does not constitute a solicitation to offer or an invitation to make offers or a solicitation to purchase or sell financial products or to solicit or offer to subscribe for investment agreements.

The distribution of this document or like-for-like document in certain jurisdictions (including Italy) may be restricted by law. Persons into whose possession this document may come are required to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. Any reproduction or distribution of this document, in whole or in part, and any disclosure of its contents or use of any information herein for any purpose other than for its intended purpose, is prohibited. Each recipient, by accepting delivery of this document, agrees to the foregoing.

Anima Alternative S.G.R. S.p.A., or any other company part of Anima Holding S.p.A. group, makes no representation or warranty that the information contained herein is accurate, current, complete, fair or correct or that any transaction is appropriate for any person and it should not be relied on as such. Anima Alternative S.G.R. S.p.A., and any other company part of Anima Holding S.p.A. group, accepts no liability for any direct, indirect, incidental or consequential damages or losses arising from the use of this report or its content. This report is not to be construed as providing investment services in any jurisdiction where the provision of such services would be illegal.