

2023

Anthilia
Capital Partners
SGR

Private Debt
Leva di filiera, slancio al territorio



Nuovo scenario
Stretta nel credito

Inevitabile?



Prestiti alle imprese: shock di offerta da rialzo dei tassi?

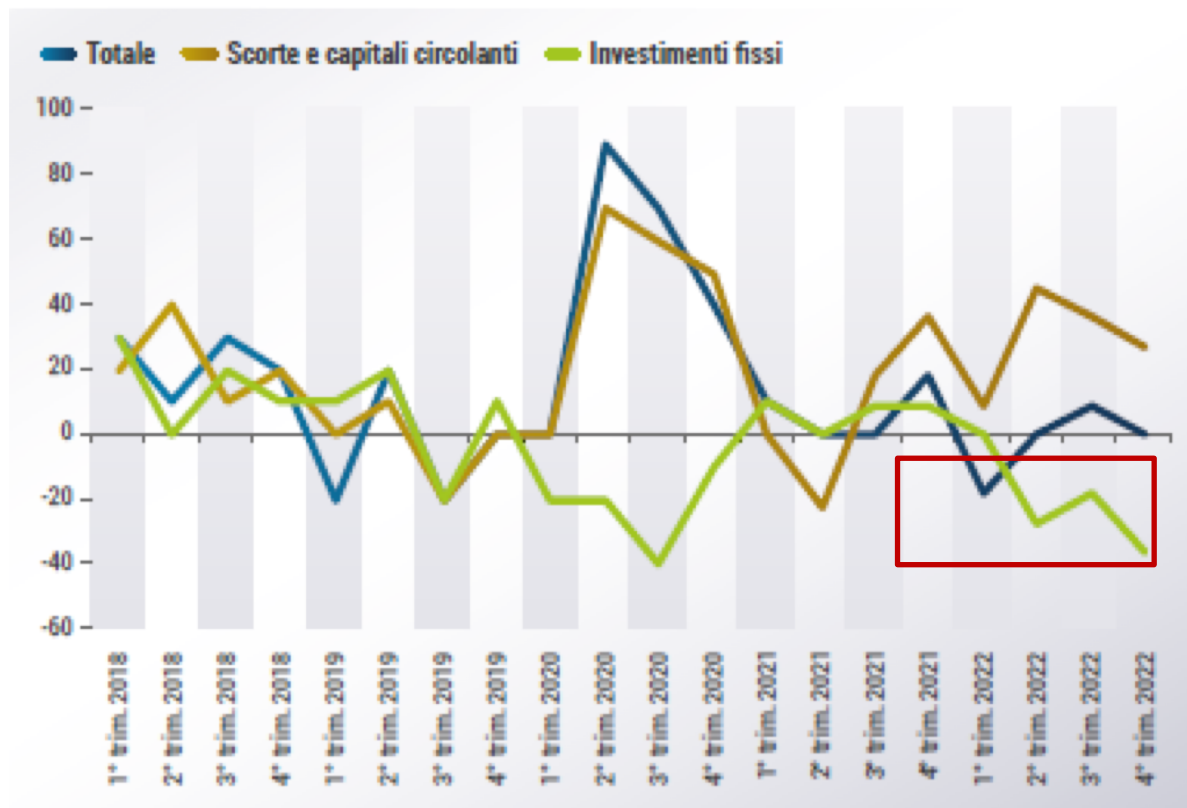


* Corretto per l'effetto di cartolarizzazioni e altre cessioni di prestiti.

- Andamento volatile, inusuale nel credito
- Prestiti in frenata nei servizi e nel manifatturiero
- Cause: contesto economico incerto e mutevole
- Stop alle misure espansive della BCE, in particolare su acquisti di titoli e prestiti straordinari agli istituti



Contrazione delle Capex, un freno per sviluppo ed occupazione



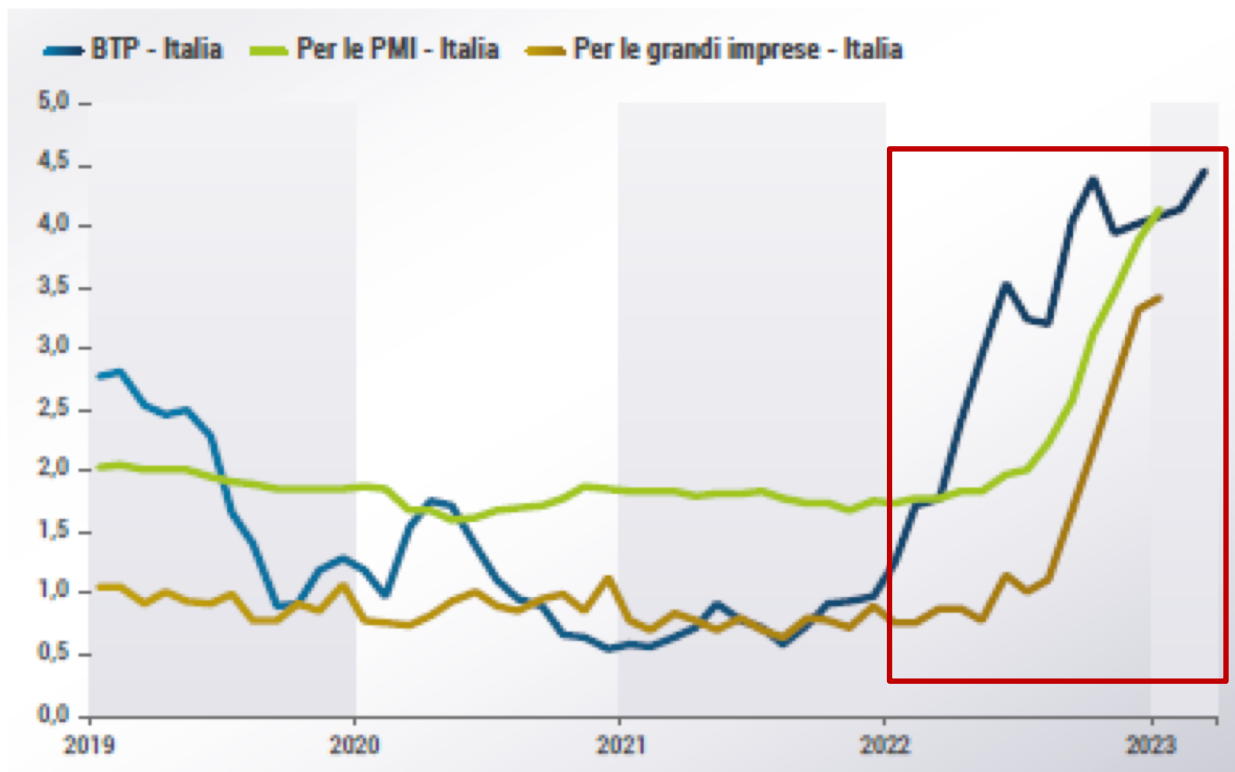
Variazione della domanda di prestiti negli ultimi tre mesi.



- Calano le richieste di Fondi per nuovi investimenti
- Si riduce la domanda di fondi per il lungo termine...
- Cause: impennata dei tassi, maggiori garanzie richieste, limiti alle scadenze
- Contrazione più estesa nel comparto dei beni di consumo rispetto ai beni strumentali



Correlazione al BTP dei tassi sul credito (via tassi BCE)



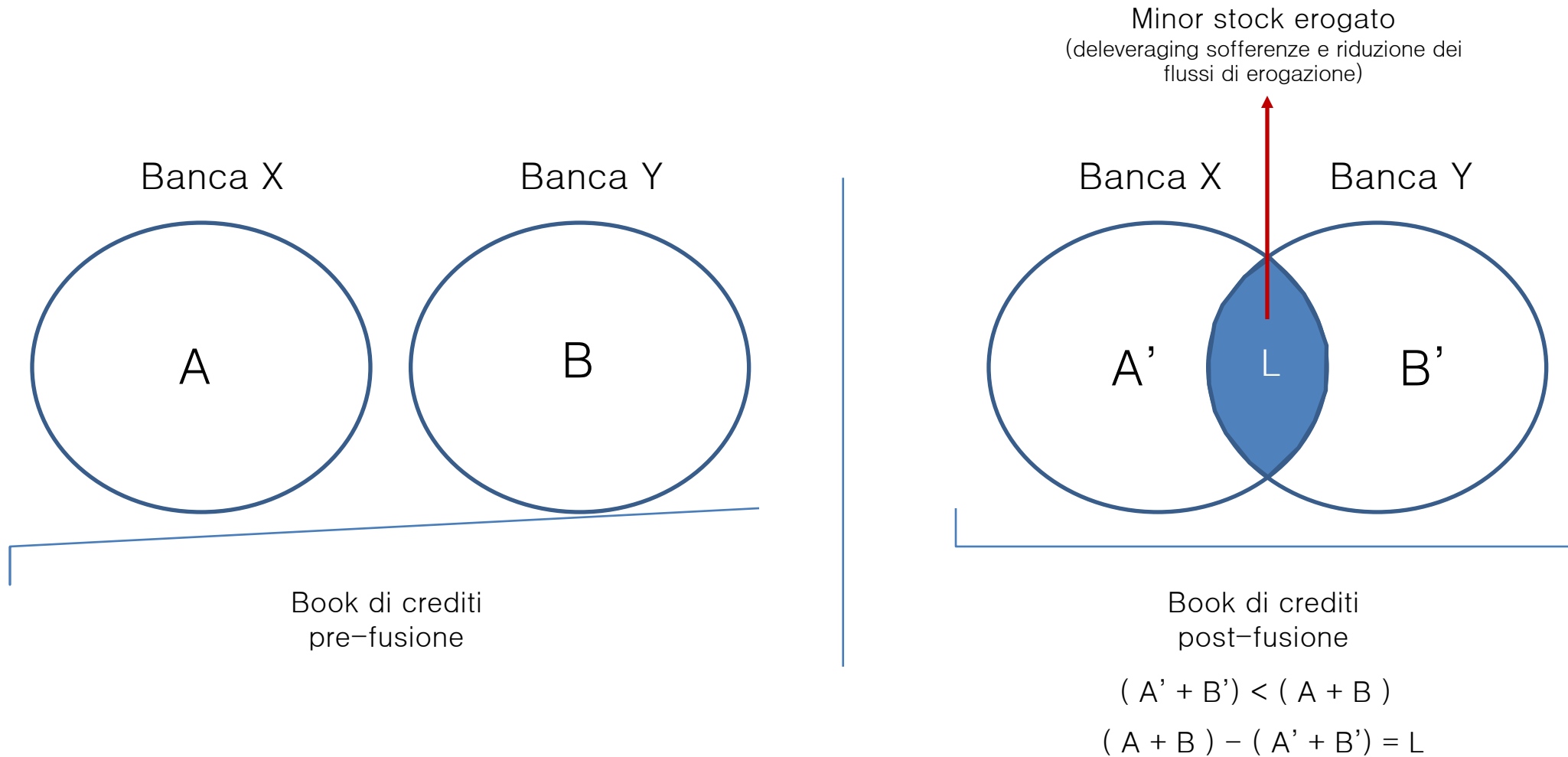
- Tassi sul credito correlati all'andamento del BTP (e Tassi BCE)
- Costo del credito destinato a salire ancora? Forse ancora un po' sino a metà del 2023
- Un ulteriore freno alla progettualità degli imprenditori su investimenti in Capex

Filiera del credito
Concentrazione

Quali effetti?

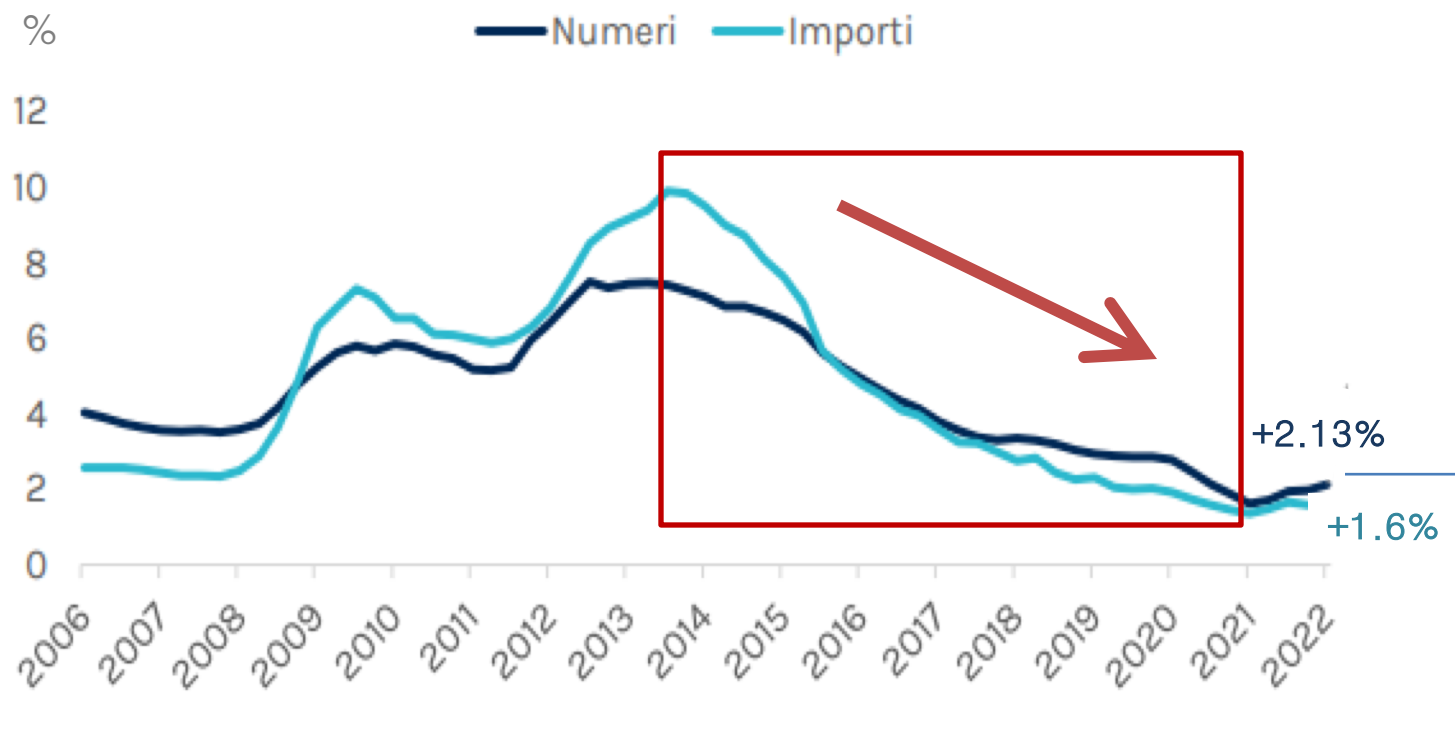


Concentrazione bancaria: contrazione stock di credito





Dal 2015: riduzione accantonamenti per imprese non finanziarie



- Un percorso di riduzione della dinamica dei rischi di deterioramento
- Impatto della normativa CRR I e CRR II sul calcolo degli RWA che ha irrigidito la disciplina di investimento delle Banche
- Raggiunto un livello «virtuoso» rispetto alla media storica



Effetto: «desertificazione» bancaria sul territorio, tre esempi

Emilia Romagna



Oltre 2mila imprese emiliane

hanno sede in comuni che non vedono la presenza di alcuna banca: oltre 400 imprese in più negli ultimi 12 mesi



Oltre la metà

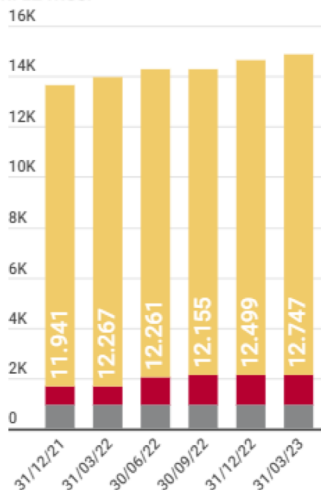
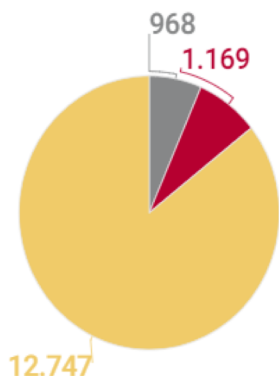
ha visto abbandonare il suo comune dal 2015 ad oggi



13mila imprese

hanno sede in comuni con un solo sportello bancario; quasi 500 in più negli ultimi 12 mesi

- in comuni senza sportelli al 2015
- in comuni abbandonati dal 2015
- in comuni con un solo sportello



Marche



4.500 imprese marchigiane

hanno sede in comuni che non vedono la presenza di alcuna banca; 1.700 in più negli ultimi 12 mesi



Il 71% delle quali

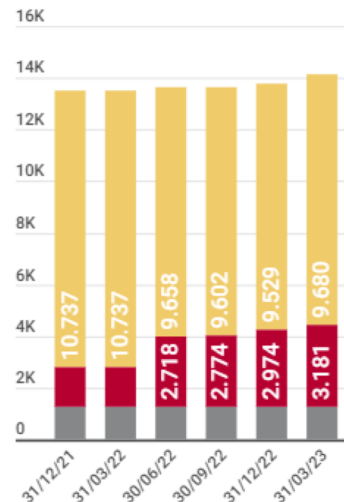
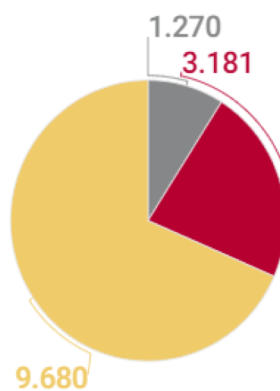
ha visto abbandonare il proprio comune dal 2015 ad oggi



9.700 imprese

hanno sede in comuni con un solo sportello bancario

- in comuni senza sportelli al 2015
- in comuni abbandonati dal 2015
- in comuni con un solo sportello



Campania



38mila imprese campane

hanno sede in comuni che non vedono la presenza di alcuna banca: 1.900 imprese in più negli ultimi 12 mesi



Oltre un terzo

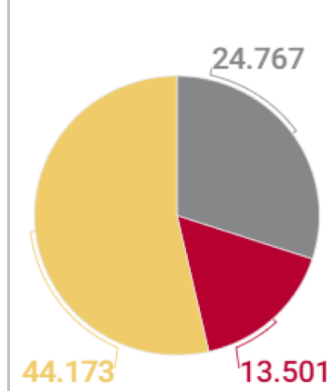
ha visto abbandonare il proprio comune dal 2015 ad oggi



44mila imprese

hanno sede in comuni con un solo sportello bancario

- in comuni senza sportelli al 2015
- in comuni abbandonati dal 2015
- in comuni con un solo sportello





Fenomeno già previsto... da fonti autorevoli



Publicato nel 2001 in: Journal of Banking and Finance, v. 25, 12, pp. 2209–2237

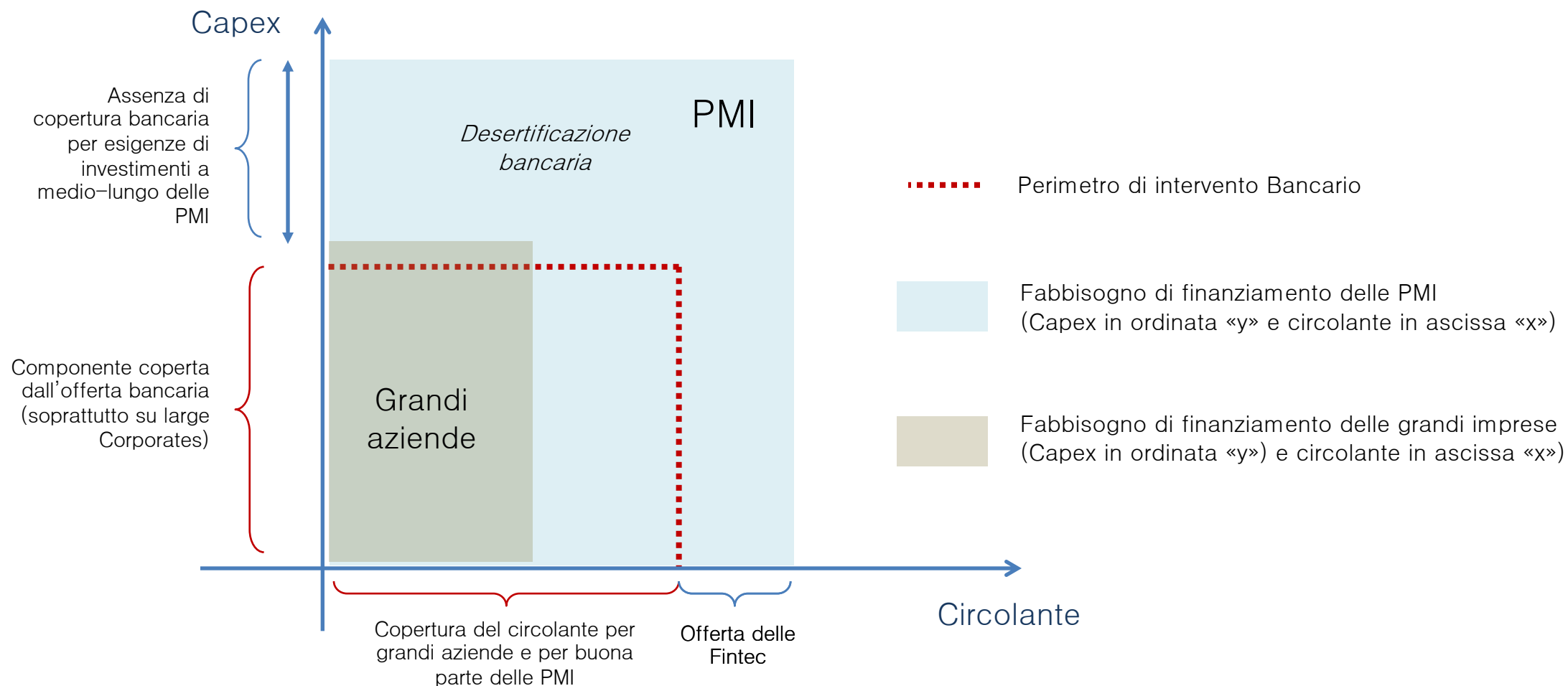
- Nuova regolamentazione ed innovazione tecnologica
- Processo di **concentrazione** e scomparsa di numerose banche di piccole dimensioni, nuovi concorrenti nei mercati locali
- Ripercussioni sulla **disponibilità di credito** per le piccole e medie imprese
- Già negli USA tempo fa, le banche coinvolte in operazioni di concentrazione hanno **ridotto la quota di credito erogato** alle piccole imprese.
- Studio sugli effetti dei cambiamenti strutturali, in particolare delle operazioni di concentrazione tra banche, sulla disponibilità di credito per le piccole e medie imprese in Italia

Private Debt
Nuova leva

Focus sulle capex

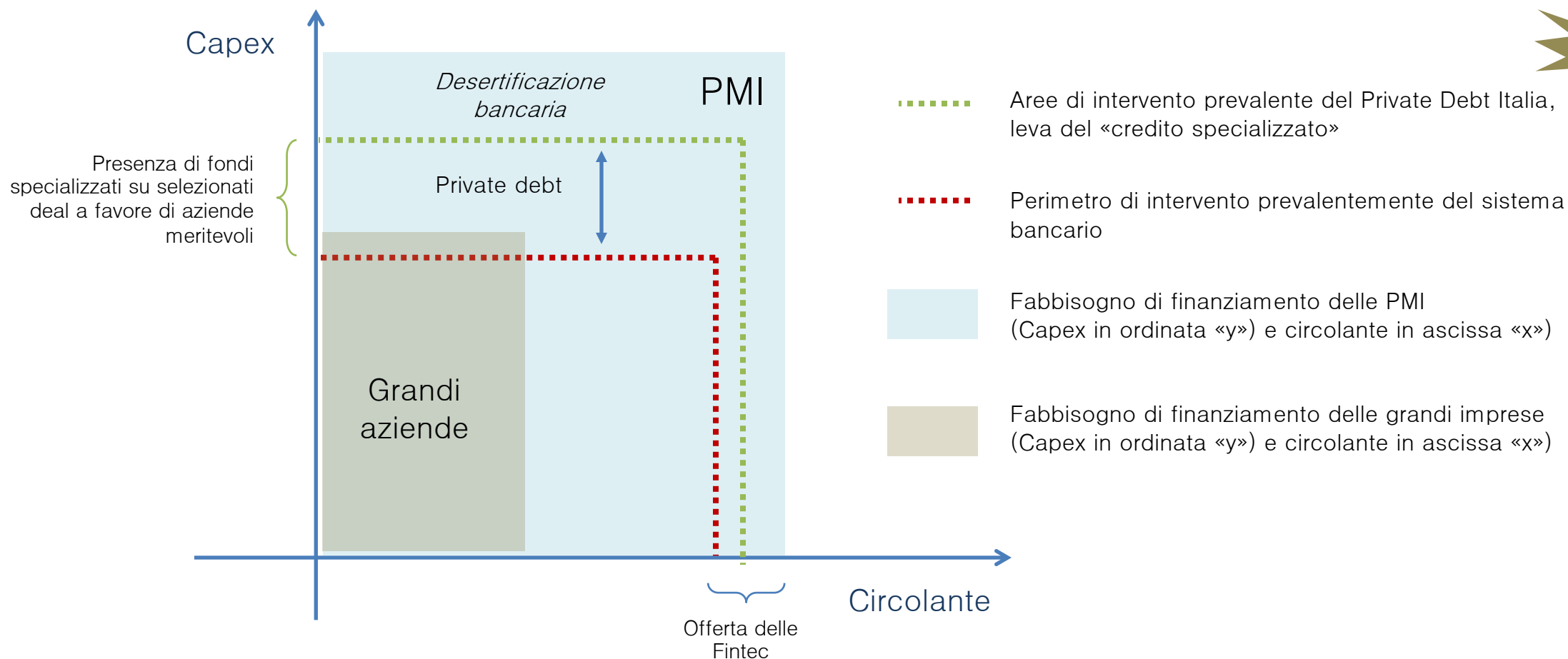


Domanda di credito: banche meno presenti sul «medio-lungo» termine (PMI)



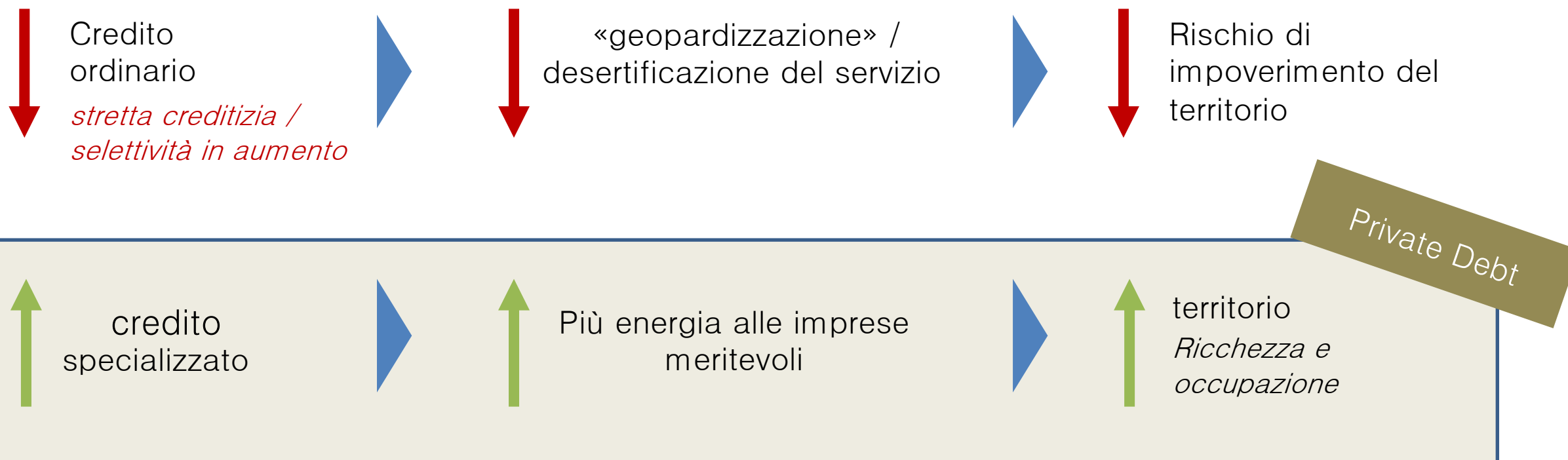


Private Debt: estensione dell'offerta di credito, rendimento e beneficio al sistema





Credito alle imprese: effetti sul territorio



Dedizione alle PMI
Leader nel Private Debt

Track record



Anthilia Sgr: dedicata alle PMI italiane



2,5 mld €

Assets under management/advisory



820 mln €

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



>8,0 mld €

Fatturato prodotto dalle
aziende in portafoglio



+80

Bonds & loans realizzati a
favore di PMI italiane



~1,3 mld €

Valore degli investimenti
originati



>40.000

Dipendenti impiegati dalle
aziende in portafoglio

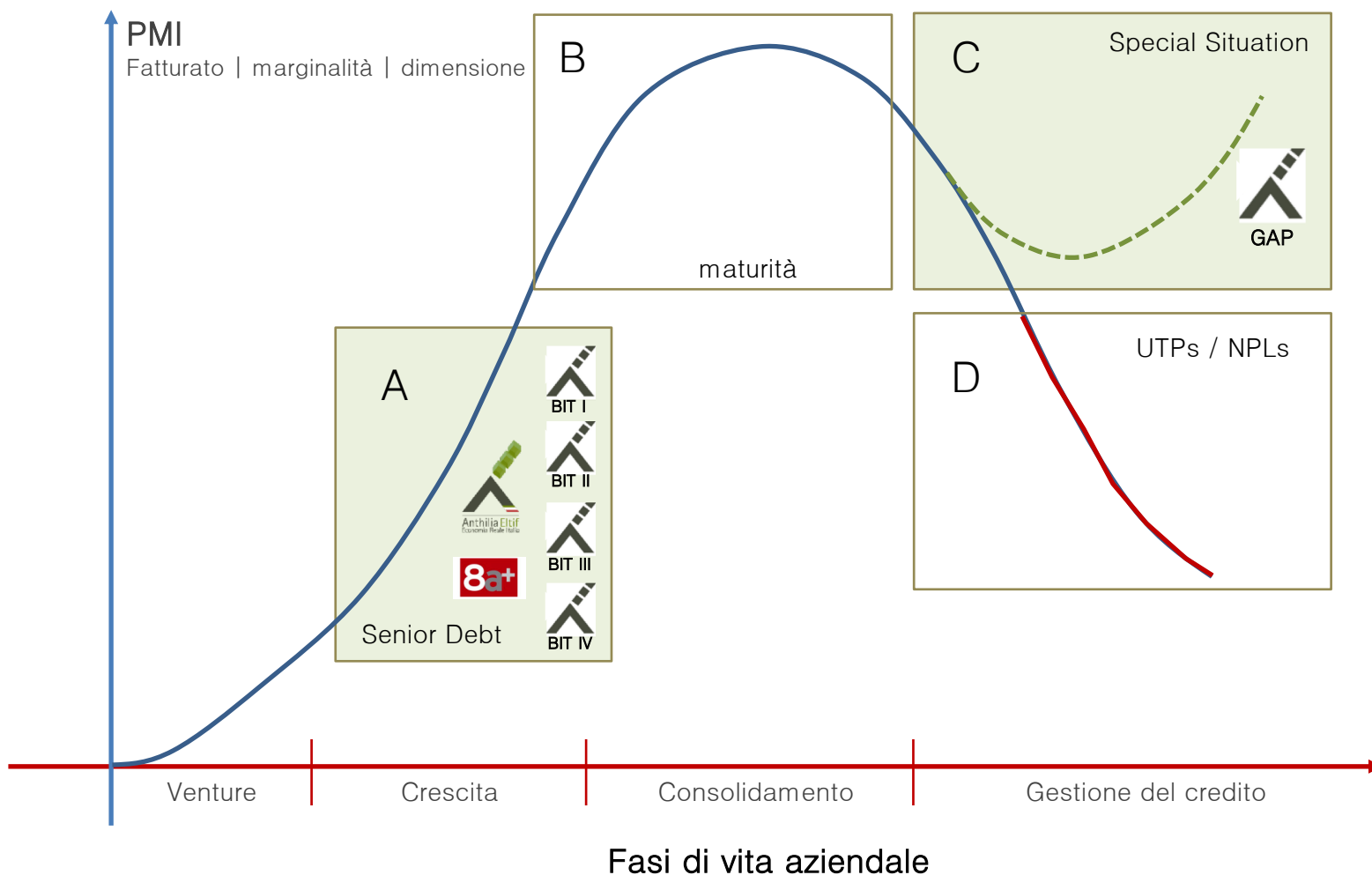


Emissioni: estrattivo, tecnologia, diagnostica, manifattura, costruzioni, fashion...

 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 4,9% 2021 EURO 12.000.000	 5,25% 2019 - 2025 EURO 8.000.000 SENIOR BOND	 MEDIUM TERM LOAN ICM 4,60% GIU 2023 EURO 24.000.000	 M.T. GUARANTEE 5,20% 2016 - 2023 EURO 16.000.000	 BOND 5,2% 2014 - 2018 EURO 5.000.000
 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 40.000.000 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	 SENIOR LOAN Private placement 2021-2025 EURO 5.000.000	 4,75% 2017-2023 EURO 35.000.000	 M.T. GUARANTEE 5,875% 2017-2023 EURO 6.000.000	 MEDIUM TERM LOAN GUARANTEE FACILITY 2015-2022 EURO 10.000.000	 MEDIUM TERM LOAN GPI 4,30% OTT 2023 EURO 15.000.000
 6% 2019 - 2024 EURO 14.000.000 SENIOR BOND	 FINO A EURO 14.000.000 ABS Variable Return Variable Funding	 5,90% 2018-2023 EURO 20.000.000	 5,65% 2018-2023 EURO 5.000.000 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	 5,9% 2021-2027 EURO 4.000.000	 5,15% 2021-2027 EURO 3.300.000	 4,90% 2021-2027 EURO 3.000.000	 LBO 2021-2027 EURO 10.000.000	 5,25% 2021-2027 EURO 10.000.000
 MEDIUM TERM LOAN 5,90% 2017-2020 EURO 5.000.000	 MEDIUM TERM LOAN 4,75% 2017-2023 EURO 25.000.000	 LOAN GITOMA 6,000.000 @ 5,10% 2017-2023 6,000.000 @ 6,5%	 5,20% 2017 - 2022 EURO 6.000.000	 CAFFARO INDUSTRIE S.P.A. 2022 - 2028 EURO 6.000.000 SENIOR LOAN	 5,50% 2016 - 2022 M.T. GUARANTEE EURO 3.000.000	 6% 2019 - 2025 EURO 6.000.000 SENIOR BOND	 MEDIUM TERM LOAN GUARANTEE FACILITY 2016-2021 EURO 10.000.000	 ACQUISITION FINANCING 5,80% 2017-2023 EURO 23.000.000	 M.T. GUARANTEE 5,875% 2017-2023 EURO 6.000.000	 Private placement SENIOR LOAN	 SENIOR LOAN EURO 19.000.000 2022 - 2028
 BOND 6,30% AMORT 2014 - 2020 EURO 7.000.000	 M.T. Loan & facility 6,90% 2015 - 2022 EURO 5.000.000	 MEDIUM TERM LOAN 5% 2015 - 2021 EURO 25.300.000	 Medium Term Loan 5% 2015 - 2021 EURO 20.000.000	 MEDIUM TERM LOAN GUARANTEE 2016 - 2022 EURO 6.000.000	 BOND 6,75% 2021 AMORT EURO 12.000.000	 5,60% 2018-2023 EURO 5.000.000	 Private placement 2021-2027 EURO 19.000.000	 Private placement 2021-2027 EURO 7.000.000	 4,90% 2021-2027 EURO 3.000.000	 Private placement SUPPORTO FINANZIARIO	 Private placement 2021-2026 EURO 3.000.000 SENIOR BOND



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



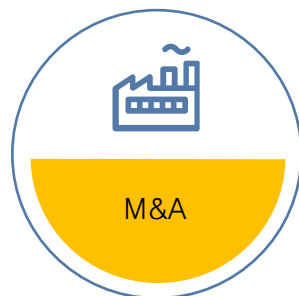
- A  Aziende medio-piccole, forte sviluppo, necessità di Capex, crescita straordinaria
Collaborazione Banca-Sgr
- B  Aziende medio-grandi, fase di maturità, ricavi consolidati, rating solido,
- C  Aziende in fase di tensione temporanea, buon profilo industriale, finanza «da rivedere»
Collaborazione Banca-Sgr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



Strumenti di intervento: consulenza specializzata



- Finanziamento progetti di crescita (bond / loans)
- Rinegoziazione e ristrutturazione del debito
- Finanziamento di operazioni straordinarie (Acquisition Finance)
- Reperimento e ottimizzazione dei finanziamenti per il capitale d'esercizio
- Finanziamento operazioni di Real Estate
- Ottimizzazione dei rapporti bancari



- Assistenza in acquisizione/cessione di aziende e rami di aziende
- Individuazione Target per acquisizioni
- Ricerca di investitori industriali e/o finanziari (Private Equity, Venture Capital)
- Operazioni di Buy Back
- Valutazione dell'azienda
- Deal Structure
- Assistenza alla negoziazione e alla redazione dei contratti
- Assistenza nelle Due Diligence



- Strutturazione / ristrutturazione dei gruppi per generare valore dalle attività
- Passaggi generazionali, operazioni di Buy Back, rapporti tra soci
- Valutazioni di aziende e rami di aziende
- Assistenza alla creazione e avvio di società (start-up)
- Governance e patti parasociali
- Rapporti con investitori e banche per la gestione di discontinuità ed eventi rilevanti



- Elaborazione del Business Plan a supporto dell'operazione
- Strutturazione dell'Operazione
- Verifica dei requisiti e accompagnamento dell'Impresa alla realizzazione dei presupposti organizzativi e finanziari
- Scelta del Nomad (quotazioni all'AIM) e delle Banche di Investimento (altri Mercati azionari), gestione dei rapporti
- Gestione del processo
- Ricerca degli investitori e organizzazione della sindacazione



Anthilia SGR



Riconoscimenti

Small Cap &
PMI Italia

Milano Finanza
Tripla A – Edizione
2021, 2022, 2023

Anthilia Small Cap Italia
come Fondo PIR con miglior rating MF



1° Premio Alto Rendimento
Gruppo Sole24Ore

Anthilia Small Cap Italia
«Miglior fondo Azionari Italia – Euro»
«Miglior fondo PIR»



Private Debt
PMI Italia

Private Debt Award 2018 e 2022
1° Premio nella categoria Sviluppo
Prima classificata categoria Sviluppo
con le operazioni Yachtline ed Edra



Private Debt Award 2021
Premio Saccomanni

Premio per il contributo alla crescita del
Private Debt e sviluppo delle PMI italiane



Strategie
Alternative &
Innovazione di
prodotto





Anthilia SGR



Investitori istituzionali





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

Roma

Via Antonio Bertoloni, 55

00197 Roma

Tel. 06 45496450

info@anthilia.it

marketing@anthilia.it