

# ANIMA ALTERNATIVE

## *Il private credit a fianco delle banche*

ABI - Credito e Finanza - 29 Marzo 2023



# Il Gruppo Anima

## Asset Manager Puro

- Anima è un **operatore indipendente**, leader nel mercato del risparmio gestito in Italia, con oltre **180 miliardi di euro** di Asset under Management
- Il Gruppo Anima serve **oltre 1 milione** di clienti retail ed istituzionali

**1+** milione  
di clienti

## Distribuzione dei prodotti attraverso canali terzi

- I prodotti sono distribuiti **alla clientela retail tramite reti di terzi** (bancarie e di consulenza finanziaria), **principalmente al segmento «mass/affluent»**, con portafoglio medio investito in prodotti Anima di circa 30k euro per cliente
- Il rapporto è invece diretto con la **clientela istituzionale** (assicurazioni, fondi pensione, casse di previdenza, tesorerie corporate)



## Prodotti gestiti

- **Fondi comuni di diritto italiano e sicav di diritto estero**
- **Gestioni di portafoglio** per clientela retail ed istituzionale
- Prodotti di **previdenza complementare** (fondo pensione aperto)
- Portafogli di **prodotti assicurativi** (gestioni separate e unit linked)



## Modello di servizio

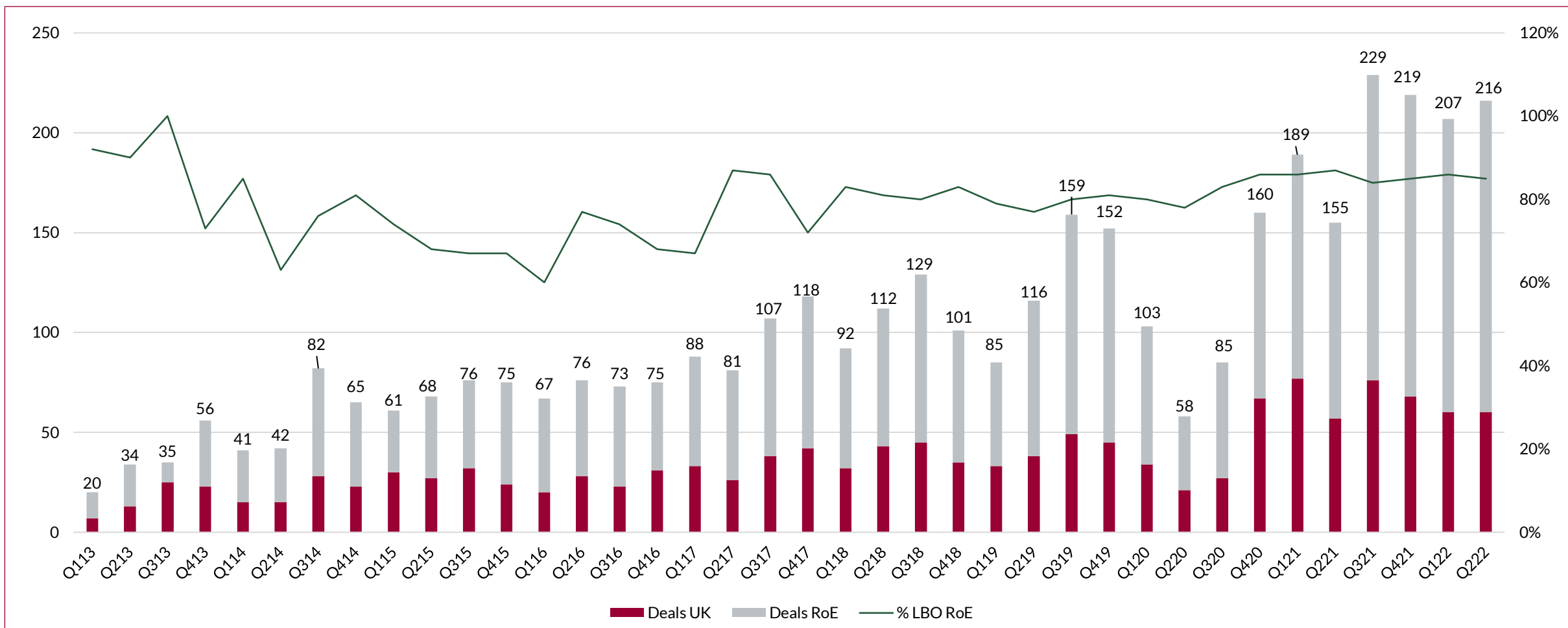
- Anima crede nella **prossimità (ai distributori e ai clienti)** e nell'**attività di formazione costante e dedicata** quali elementi differenzianti e di successo



Fonte: Anima, dati a febbraio 2023.

# Il Direct Lending in Europa

Il mercato europeo sta crescendo in modo significativo ed è particolarmente legato al finanziamento di LBO



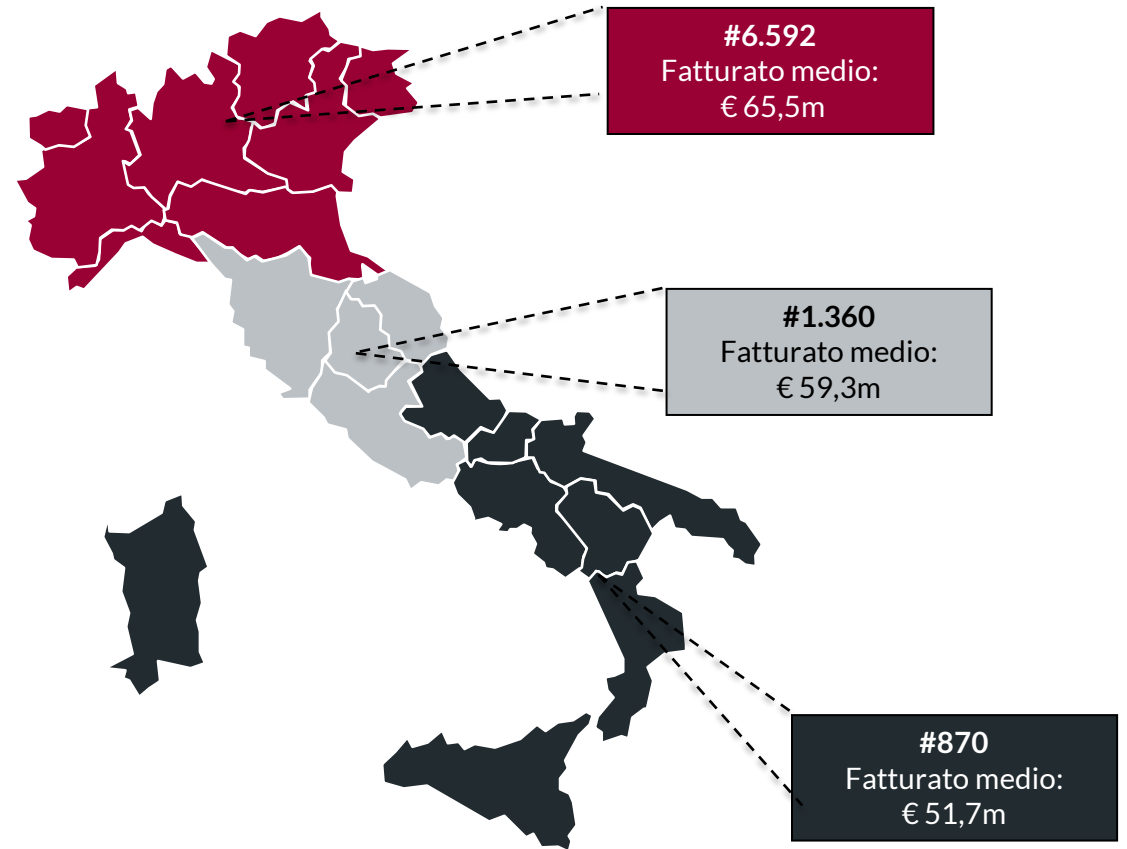
Fonte: Deloitte Alternative Lender Deal Tracker Autumn 2022.

# Target potenziale: PMI e Mid-caps Italiane

L'Italia beneficia di un denso tessuto di piccole e medie imprese con una solida redditività, buone prospettive di crescita e attive in settori ben diversificati

## Criteri di selezione del campione

- Fatturato: € 10 - 500m
- Ebitda: € 2,5 - 50m
- Ebitda > 6,0% Fatturato
- PFN/ Ebitda < 6,0x
- Dipendenti < 3.000
- Non attive in settori esclusi dai criteri ESG



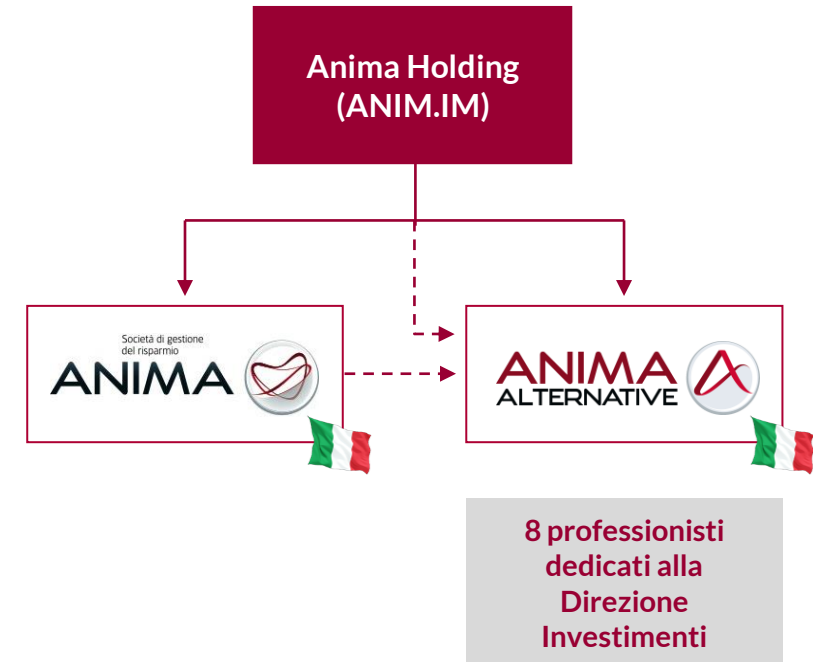
8.822 PMI e Mid-Caps italiane

Fonte: AIDA.

# Anima Alternative SGR

Nel 2020, Anima Holding ha costituito una nuova SGR (“Anima Alternative”) dedicata al mercato degli strumenti alternativi illiquidi

- Anima Alternative è interamente detenuta da Anima Holding
- Anima Alternative beneficia del **supporto del gruppo Anima** per tutto quello che non concerne la funzione di gestione degli investimenti
- Il **team di investimento dedicato** è guidato da Philippe Minard (Direttore Investimenti) e Andrea Cappuccio (Vice-Direttore Investimenti) ed è composto da 8 professionisti
- Ad oggi, Anima Alternative è attiva sul mercato attraverso due fondi di *direct lending* di diritto italiano:
  - **Anima Alternative 1 (“AA1”)**: lanciato a gennaio 2021 con una strategia ibrida di *private capital* che ha completato una raccolta di € 157m
  - **Anima Alternative 2 (“AA2”)**: che inizierà nelle prossime settimane la sua operatività dedicata al debito *senior* e che ha completato il primo closing a € 121m<sup>1</sup> con target tra € 200m e € 300m



Note: (1) beneficiando del supporto dell’Unione Europea attraverso il programma InvestEU .

----- Pieno supporto amministrativo e di controllo

# I Fondi – Criteri di investimento

		Anima Alternative 1	Anima Alternative 2
①	Tipo di strumento	Finanziamenti/bond senior	✓
		Finanziamenti/bond junior/holdco	✓
		Equity (Minority)	✗
②	Focus geografico	Italia	Italia Altri paesi UE
③	Settore	Nessun settore specifico, esclusione su real estate, settore finanziario e settori eticamente sensibili	Nessun settore specifico, esclusione su (i) settori eticamente sensibili e (ii) energy intensive e/o con alte emissioni CO <sub>2</sub>
④	Società target	Dimensione	SME, Small-Mid Caps, Mid Caps (#<3.000 dipendenti)
		Range EBITDA	€ 2,5m - € 50,0m
		Stage	Tutti ad esclusione di start-up e turnaround
⑤	Investimento	Ticket	€ 6,0m - € 20,0m
		Struttura del debito	Bullet
		Tipologia di operazioni	LBO, Corporate Lending, Growth e Replacement
			Fino a € 6,0m <sup>1</sup>
			Amortizing, Bullet
			LBO, Corporate Lending, Asset-based financing

Note: (1) il ticket di investimento potrà aumentare in funzione della raccolta finale di AA2.

# Anima Alternative 1 – Investimenti realizzati

In circa due anni dal suo avvio, AA1 ha completato nove investimenti nel contesto di importanti operazioni di finanza strutturata. Si conferma quindi che la flessibilità della sua politica di investimento consente al Fondo di rispondere in modo adeguato alle esigenze di finanziamento a medio lungo termine di Small Mid-Caps italiane

  
ha acquisito  
  
Con il supporto di una linea senior bullet da € 60m di cui € 9,5m sottoscritti da  
  
Aprile 2021

Giuliano Gnutti Holding  
ha acquisito  
  
Con il supporto di un holdco financing da € 12,0m strutturato e sottoscritto da  
  
Maggio 2021

**ARDIAN**  
ha acquisito  
  
Con il supporto di una linea senior bullet da € 160m di cui € 7,5m sottoscritti da  
  
Luglio 2021

Charme Capital Partners  
ha acquisito  
  
Con il supporto di una linea senior bullet da € 185m di cui € 13,5m sottoscritti da  
  
Settembre 2021 / Giugno 2022

  
Finanziamento di acquisizione senior da € 75m di cui € 12,0m sottoscritti da  
  
Ottobre 2021

  
ha acquisito  
  
Con il supporto del co-investimento per € 15,0m di  
  
Aprile 2022

  
ha acquisito  
un portafoglio di farmaci da Bayer  
Con il supporto di una linea senior bullet da € 185m di cui € 15,0m sottoscritti da  
  
Maggio 2022

  
ha acquisito  
  
Con il supporto di un holdco financing da € 12,0m strutturato e sottoscritto da  
  
Ottobre 2022

Famor S.p.A.  
ha acquisito  
  
Con il supporto di un holdco bond co-strutturato e sottoscritto da  
  
Novembre 2022

# Team di investimento dedicato - Anima Alternative 1

Philippe Minard



- Nel gennaio del 2020 Philippe ha raggiunto il Gruppo Anima per lanciare Anima Alternative
- Nel 2019 ha ricoperto il ruolo di Country Manager di CAPZA
- Dal 2013 al 2019 è stato Amministratore Delegato di Emisys Capital S.G.R.p.A
- Dal 2005 al 2012 Philippe è stato Amministratore Delegato di Mezzanove Capital
- Prima del lancio di Mezzanove, Philippe ha maturato ulteriori esperienze professionali in Mediobanca, Arca Merchant, Creditanstalt e Société Générale
- Laurea in Economia presso l'ESSEC di Parigi

Andrea Cappuccio



- Nel gennaio del 2020 Andrea ha raggiunto il Gruppo Anima per lanciare Anima Alternative
- Dal 2013 al 2019 ha ricoperto il ruolo di Amministratore Delegato di Emisys Capital S.G.R.p.A
- Dal 2005 al 2012 è stato Partner e consigliere delegato di Mezzanove Capital
- Prima del lancio di Mezzanove, Andrea ha maturato ulteriori esperienze professionali in Mediobanca, BP Amoco, Banco Ambrosiano Veneto e Cornaglia & Associati
- Laurea in Economia Aziendale e corso di perfezionamento post laurea in Diritto Tributario dell'Impresa, entrambi presso l'Università L. Bocconi di Milano

Riccardo Dore



- Nel giugno del 2020 Riccardo si è unito all'investment team di Anima Alternative
- Dal 2019 ad inizio 2020 Riccardo è stato Senior Associate di CAPZA
- Dal 2013 al 2019 ha fatto parte dell'investment team di Emisys Capital S.G.R.p.A.
- Nel 2012 ha ricoperto il ruolo di Account Manager presso ING Bank N.V. - Milan Branch.
- Riccardo ha conseguito il Master of Science in Finance presso l'Università L. Bocconi di Milano e, nell'ambito di un programma di scambio internazionale, ha frequentato la W.P. Carey School of Business presso la Arizona State University

Marco Sitta



- Nel luglio del 2022 Marco si è unito all'investment team di Anima Alternative
- Dal 2019 al 2022 Marco è stato Debt restructuring & Advisory Services Associate in Crédit Agricole CIB, dedicandosi alla gestione di Special Situations
- Dal 2018 al 2019 Marco ha fatto parte del team di Securitisation di Crédit Agricole CIB
- Marco ha conseguito il Master of Science in Finanza presso l'Università degli Studi di Modena e Reggio Emilia dopo aver terminato un programma di scambio presso l'ESCE (École Supérieure du Commerce Extérieur) di Parigi

Andrea Sivilotti



- Nel novembre del 2022 Andrea si è unito all'investment team di Anima Alternative
- Dal 2021 ad inizio 2022 Andrea è stato Fixed Income Analyst in Anima SGR e M&A and Strategic Planning Analyst in Anima Holding
- Prima di unirsi al Gruppo Anima, Andrea ha lavorato nel team di Private Equity risk management presso Quantyx
- Andrea ha conseguito il Master of Science in Management presso l'Università L. Bocconi di Milano e, nell'ambito di un programma di scambio internazionale, ha frequentato la Anderson School of Management presso la University of California (UCLA)



# Team di investimento dedicato - Anima Alternative 2

**Giorgio Podda**



- Nell'aprile del 2022 Giorgio si è unito all'investment team di Anima Alternative
- Dal 2019 al 2022 è stato VP nell'investment team di Oxy Capital
- Dal 2017 al 2019 è stato Associate in McKinsey & Company
- Durante l'MBA presso London Business School ha lavorato nel 2016 come Intern Associate in Houlihan Lokey
- Dal 2010 a 2015 ha lavorato in GE Capital nei team di ristrutturazione del debito e di leverage finance
- MBA presso London Business School, laurea specialistica in Economics presso l'Università Cattolica di Milano e laurea in Economia Aziendale presso l'Università L. Bocconi

**Marta Colmegna**



- Nel gennaio del 2023 Marta si è unita all'Investment team di Anima Alternative
- Dal 2019 al 2023 ha fatto parte del team di Debt Advisory di PwC, lavorando su diverse operazioni di LBO e Corporate financing/ refinancing
- Prima di entrare in PwC, Marta ha maturato esperienza nel settore M&A lavorando nel team Transaction Services di KPMG e nella divisione M&A di Pirola Corporate Finance
- Marta ha conseguito la laurea magistrale in Management presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore

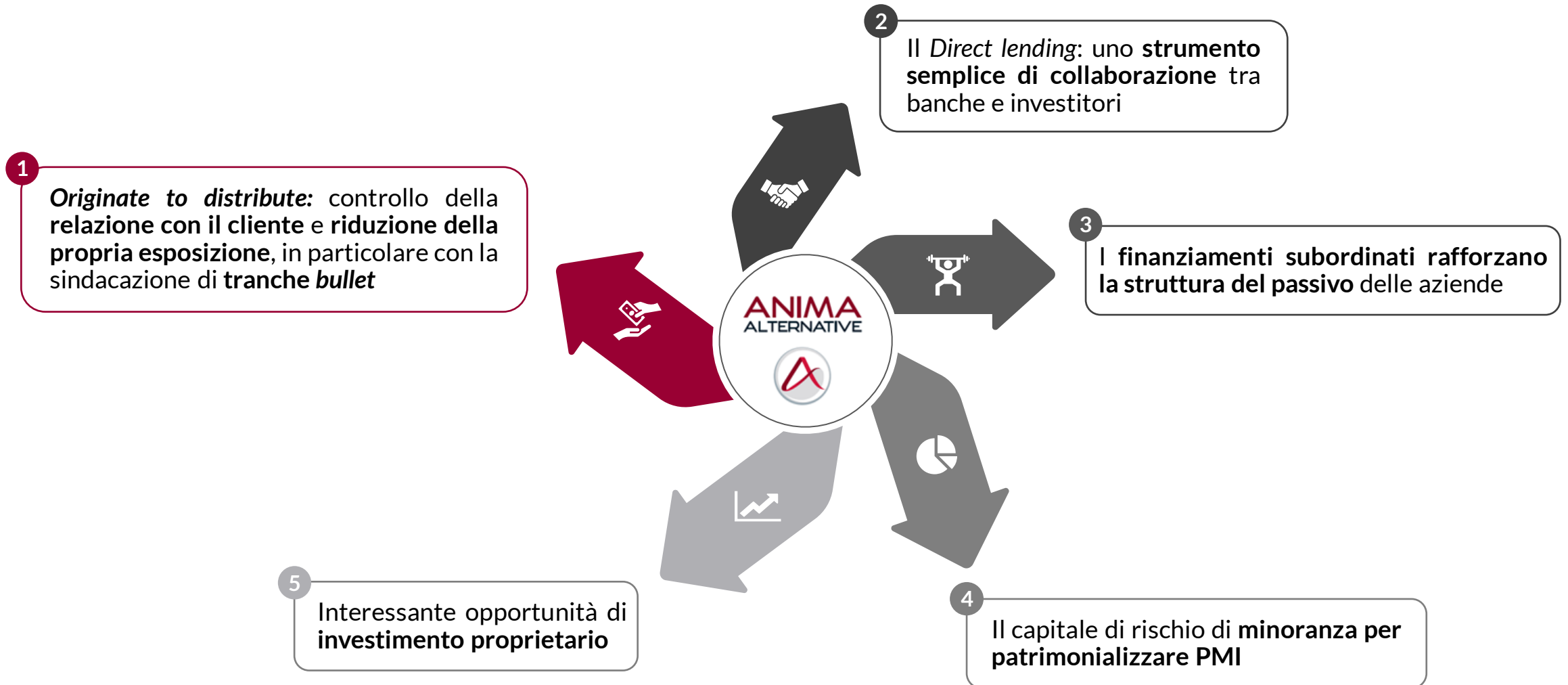
**Eleonora Bertola**



- Nell'ottobre del 2021 Eleonora si è unita all'investment team di Anima Alternative
- Dal 2018 al 2021 Eleonora è stata Corporate Finance Associate in Unicredit Spa nel team di finanza strutturata dedicato a Large Corporates
- Nei primi 18 mesi in Unicredit Eleonora ha ricoperto diversi ruoli (CIB/Risk/Coverage) nell'ambito dell'Impact Graduate Program
- Eleonora ha conseguito il Master of Science in International Management presso l'Università L. Bocconi di Milano dopo aver terminato un programma di scambio presso l'ESSEC Business School di Parigi

# La collaborazione con le banche

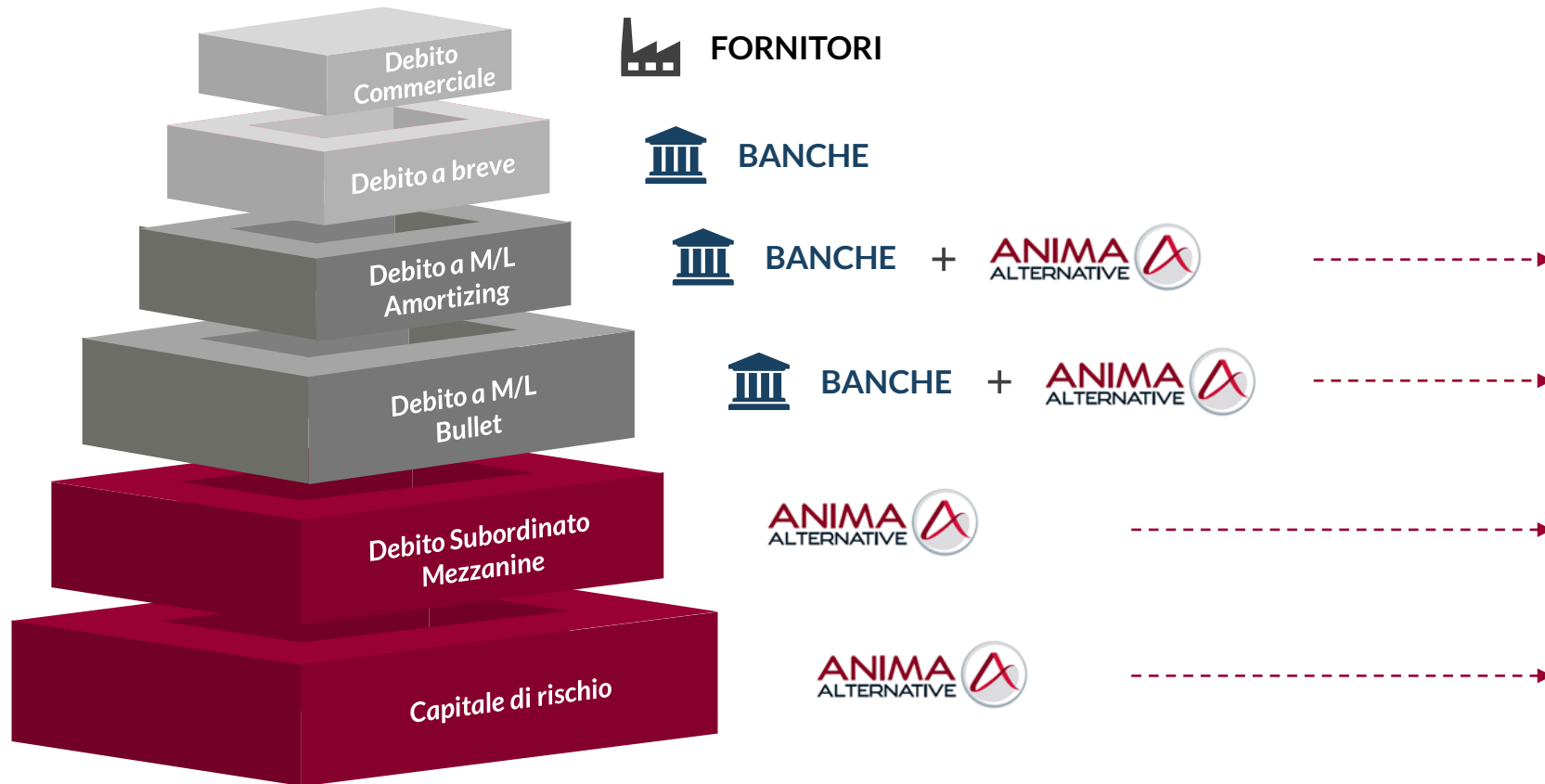
Le modalità mediante le quali i fondi di Anima Alternative collaborano con le banche sono molteplici e evidenziano la piena complementarità tra credito bancario e *private credit*



# Un intervento complementare a più livelli

Il *private credit* può completare in modo efficace il supporto del sistema bancario alle aziende italiane

## Struttura del Passivo



## Benefici da ingresso operatore di *private credit*

Contribuisce, in aggiunta agli strumenti bancari, ad accrescere la cultura finanziaria dell'impresa

Fornisce un ulteriore segnale al mercato in merito alla bontà creditizia della società target

## Benefici per singolo strumento

Condivisione del Rischio

Condivisione del Rischio

Rafforzamento della struttura del Passivo

Patrimonializzazione



Questo documento è prodotto a scopo esclusivamente informativo, non può in nessun caso essere interpretato invito all'investimento, offerta o raccomandazione per l'acquisto, la vendita o la distribuzione di strumenti finanziari, né costituisce sollecitazione al pubblico risparmio.

Analogamente, i contenuti del presente documento non costituiscono una consulenza finanziaria, legale, fiscale o d'altro tipo e non va fatto affidamento sugli stessi nel prendere una decisione d'investimento o d'altro tipo. Le informazioni contenute nel presente documento non devono essere considerate come sufficienti per prendere una decisione di investimento, la quale va presa solo dopo aver ottenuto un parere adeguato.

Il presente documento ha il solo ed esclusivo scopo di fornire generiche informazioni sull'attività dei fondi d'investimento denominati "Anima Alternative 1" e "Anima Alternative 2" e sulla struttura operativa della SGR che li gestisce.

Anima Alternative e le altre società del gruppo Anima Holding sono esonerate da qualsiasi responsabilità derivante da un uso improprio del presente materiale al pubblico, effettuato in violazione delle disposizioni degli Organi di Vigilanza anche in materia di pubblicità.