



In collaborazione con:



TERRITORI, INNOVAZIONE E SVILUPPO: LE FONDAZIONI DI ORIGINE BANCARIA COME GENERATORI DI VALORE

Il Private Equity come strumento di investimento e di impatto sul territorio per promuovere innovazione e sviluppo

24 FEBBRAIO 2022

ENTANGLED CAPITAL
CONNECTED BY NATURE



Via Larga, 2 Milano

Iscritta al n. 175 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio ex art. 35 TUF – Sezione gestori di FIA
Iscritta al n.17 del Registro dei Gestori EuVeca ex art. 4 quinquies TUF

www.entangledcapital.com

PICCOLE E MEDIE IMPRESE ITALIANE

- ☒ Focus su **operazione primarie** verso imprese familiari situate in Italia con **fatturato inferiore a € 50M** e Ebitda tra € 2M and € 6M
- ☒ **Approccio operativo** verso le società partecipate, attraverso l'identificazione di azioni concrete da implementare e tramite **acquisizioni successive**

INCLUSIONE CRITERI ESG

- ☒ I criteri ESG inclusi **nell'intero ciclo di vita dell'investimento**: valutazione iniziale della sostenibilità aziendale e di settore, due diligence ESG ed EHS svolta da advisor esterni per individuare un piano d'azioni concrete per migliorare il livello di sostenibilità delle partecipate.

COINVOLGIMENTO DI OPERATING PARTNER

- ☒ Competenze specifiche ed **esperienze lavorative complementari** tra il Team di investimento e gli Operating Partner.
- ☒ Conoscenza approfondita dell' **impatto che un fondo di Private Equity può esercitare sulla società target.**

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

- ☒ Focus di investimento su **operazioni primarie** originate internamente o tramite advisor specializzati, nella maggioranza di PMI
- ☒ **Approccio operativo** nella gestione delle società partecipate
- ☒ Conoscenza approfondita **dell'impatto che un fondo di private equity può avere su società a conduzione familiare**
- ☒ Partnership con i soci di minoranza e il management delle partecipate, senza interferire nell'attività ordinaria

CREAZIONE DI VALORE

- ☒ Implementazione **reportistica gestionale**
- ☒ Rafforzamento della struttura manageriale
- ☒ Ottimizzazione e ampliamento del footprint produttivo
- ☒ Acquisizione di **società sinergiche**

PRIVATE EQUITY COME STRUMENTO



«Sta emergendo con forza negli ultimi anni il ruolo del private capital come supporto al cambiamento e allo sviluppo dell'economia reale italiana: il potenziale delle imprese, che devono crescere e internazionalizzarsi, ha bisogno di capitali che il settore del private capital è in grado di offrire insieme a competenze, know how e contatti che possono essere valorizzati in ogni storia aziendale»

I.Cipolletta - Private Capital Un volano per il rilancio del Paese e la sua crescita sostenibile 2022-2026

«Secondo stime di mercato, la mossa del Mef potrebbe far affluire 25 miliardi in più (rispetto agli attuali 4 miliardi) verso i Fia. C'è ancora in Italia un problema legato all'offerta: ci sono pochi fondi specializzati sugli investimenti nel Paese, di conseguenza il risparmio degli italiani spesso viene impiegato per aziende estere. Una maggiore chiarezza normativa potrebbe però stimolare la domanda. Inoltre, si osserva, la nuova normativa potrebbe aiutare la crescita dei Pir Alternativi grazie all'offerta del vantaggio fiscale anche attraverso Fia. In questa fase gli investimenti privati potrebbero fare da moltiplicatore rispetto a quelli del Pnrr.»

Milano Finanza 26 gennaio 2022 - Assonews

«Guardando poi all'attuazione efficace e tempestiva degli interventi previsti dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza, è immediato osservare come lo stesso piano abbia tra gli obiettivi proprio le finalità dell'azione che gli operatori di private capital svolgono quando investono: internazionalizzazione, innovazione, valorizzazione e crescita delle risorse umane, implementazione di politiche di sostenibilità e di governo societario.»

I.Cipolletta - Private Capital Un volano per il rilancio del Paese e la sua crescita sostenibile 2022-2026

«Passando all'Italia, stando al recente Report di EY, nel corso dell'anno 2021 si sono registrate 705 operazioni con target in Italia, rispetto alle 554 del 2020 (+27,3% a/a in termini di numero di operazioni). Il volume complessivamente investito in Italia è risultato pari a circa 85,5 miliardi di euro, un dato che risulta oltre il doppio di quanto investito nel 2020 (anno che ha scontato la grande incertezza e interruzione di operatività dovuta ai mesi di lockdown). Il volume di investimento è stato trainato da diverse operazioni di grande dimensione, che hanno totalizzato un valore aggregato eccedente i 60 miliardi di euro. In questo contesto il Private Equity ha fornito una spinta importante, registrando un volume complessivo investito nelle aziende del nostro Paese pari a oltre € 21 miliardi, oltre il doppio registrato nel corso del 2020.»

Sole 24 Ore 20 gennaio – Report Deloitte AIFI

PERCHÉ?

☒ Alla luce dei cambiamenti economici avvenuti negli ultimi anni è evidente il ruolo del private capital come supporto al cambiamento e allo sviluppo dell'economia reale.

COME?

☒ Interventi previsti dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) abbiano le finalità dell'azione che gli operatori di private capital svolgono quando investono: **internazionalizzazione, innovazione, valorizzazione e crescita delle risorse umane, implementazione di politiche di sostenibilità e di governo societario.**

ALCUNI DATI

☒ Nel corso dell'anno **2021 si sono registrate 705 operazioni con target in Italia**, rispetto alle 554 del 2020 **(+27,3% a/a** in termini di numero di operazioni. Il volume complessivamente investito in Italia è risultato pari a circa 85,5 miliardi di euro, un dato che risulta oltre il doppio di quanto investito nel 2020.

SVILUPPO E INNOVAZIONE PER IL TERRITORIO



Global Compact
Network Italia

PRI Principles for
Responsible
Investment



ATTIVITÀ PRE-INVESTIMENTO

Esclusione settori non etici

Sostenibilità dei business delle società target

Due diligence ESG realizzata da consulenti



KPI sulla base dell'esito delle due diligence ESG e EHS

Piano di azioni concrete

Definizione di un nuovo sistema di governance

Verifica periodica dei progressi e monitoraggio

MONITORAGGIO E EXIT

PORTAFOGLIO FONDO EC I



Richiamato pari al 35% dell'AUM del Fondo

2° OPERAZIONE

FMV di portafoglio pari a oltre 1,5x

1° OPERAZIONE



3° OPERAZIONE

..4° OPERAZIONE (WIP)



ESG: NEI FATTI E NEI NUMERI





DISCLAIMER



- ☰ Questo documento è destinato esclusivamente ad investitori qualificati, che vi hanno accesso in virtù di un contatto individuale/bilaterale con Entangled Capital SGR SpA ("EC Sgr"); non è inteso per pubblico generico o altri non specificamente individuati.
- ☰ Questo materiale è confidenziale e non può essere riprodotto o distribuito senza il preventivo consenso scritto di EC Sgr. Il metodo di circolazione e distribuzione potrebbe essere limitato da leggi o regolamenti in alcuni paesi.
- ☰ Gli investitori dovrebbero consultare i loro consulenti e analizzare la presentazione e altro materiale tecnico con il proprio specialista indipendente.
- ☰ Questo documento è destinato esclusivamente a scopo informativo. Niente costituisce qui un'offerta di vendita, né una sollecitazione di un'offerta di acquisto, di titoli, né costituisce un avallo rispetto a qualsiasi area o veicolo di investimento.
- ☰ I rendimenti passati (reali o ipotetici) non sono garanzia di risultati futuri e i risultati futuri potrebbero non soddisfare le aspettative a causa di vari fattori economici, di mercato e di altri fattori di rischio.
- ☰ Questo documento è stato redatto da EC Sgr, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, di dati elaborati al suo interno e di altre fonti di terze parti ritenute affidabili. Le informazioni ottenute da fonti pubbliche o da terzi non sono state verificate da EC Sgr che, pertanto, non ne garantisce l'accuratezza, la completezza e l'affidabilità.
- ☰ Tutte le informazioni qui contenute sono aggiornate al massimo alla data odierna e alla data in cui il documento viene consegnato da EC Sgr al destinatario, o ad altra data indicata con riferimento a informazioni specifiche; EC Sgr non si assume alcun obbligo o responsabilità in merito all'accuratezza delle informazioni dopo tale data. EC Sgr non ha obblighi o responsabilità di aggiornare o integrare alcuna delle informazioni contenute nel presente documento.
- ☰ Ogni proiezione, stima o prospettiva di mercato contenuta nel presente documento è puramente una previsione, basata su determinate ipotesi, e non può prevedere tutti i possibili fattori rilevanti. Non vi è alcuna garanzia che tali proiezioni, prospettive o stime si avverino.
- ☰ Le opinioni espresse sugli investimenti e sui mercati, nonché le analisi contenute nel presente documento potrebbero non riflettere la visione generale di EC Sgr. Opinioni differenti possono essere formulate sulla base di diversi approcci, obiettivi, visioni o filosofie di investimento.