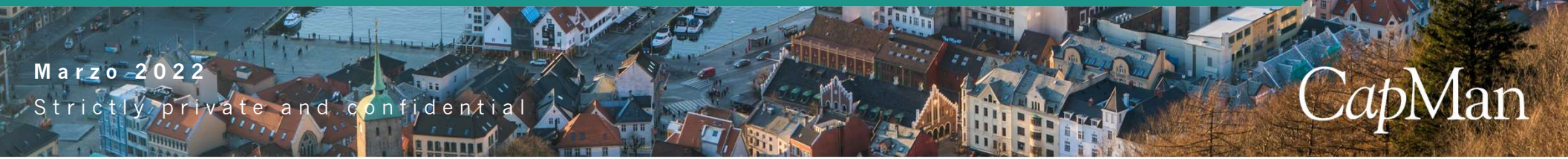
CapMan Infrastructure

Investimenti in infrastrutture europee sostenibili



Marzo 2022

Strictly private and confidential

CapMan

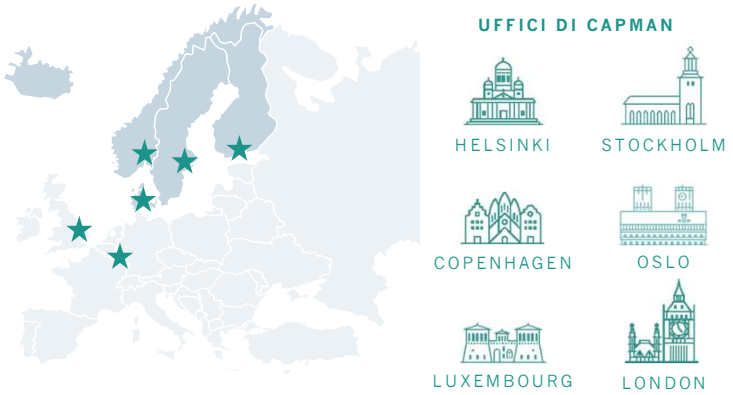
Presentazione del Gruppo CapMan

CapMan: trai i maggiori esperti di asset privati con oltre 30 anni di esperienza nei paesi nordici

1989	2001	€4.6bn	250+	~60%	190	115+
Nasce il Gruppo CapMan	Quotazione Nasdaq Helsinki	Capitale gestito	Investitori istituzionali	Capitale gestito non-Nordics	Dipendenti	Assets in gestione

AREE DI INVESTIMENTO

Infrastrutture Dal 2017 | **Immobiliare** Dal 2005 | **Private equity** Dal 1989



- **Leader di mercato nei paesi nordici** con oltre 30 anni di esperienza
- Strategia di investimento incentrata sulla **creazione di valore** attraverso team di investimento **locali** focalizzati sulla gestione attiva degli assets
- **La sostenibilità** è al centro della strategia di investimento di CapMan, firmataria dei Principi delle Nazioni Unite per l'investimento responsabile (**PRI**) dal 2012
- **Oltre 115** assets gestiti da CapMan oggi, con oltre 15.000 dipendenti
- **Head office**: Helsinki

STRICTLY CONFIDENTIAL

CapMan INFRA

Introduzione a CapMan Infra

Specialista delle infrastrutture europee con una posizione unica nei paesi nordici

Fondamenti solidi per gli investimenti infrastrutturali nella regione nordica

- Investimenti fondamentali infrastrutturali di prima qualita
- Forte potenziale di consolidamento
- Nordics: un mercato solido per investimenti in infrastrutture
- Infrastrutture in fasi di espansione rispetto a private equity e societa immobilari

Gestore specializzato nel segmento lower midcap Nordics

- Oltre 30 anni con provata esperienza di CapMan nei paesi nordici
- Team specializzato con esperienza specifica nei paesi nordici
- Dimensione ridotta degli assets riduce la concorrenza

Eccellente track record

- 7 investimenti completati in tutti i settori della strategia
- 425 milioni di euro raccolti, di cui 190 milioni di euro in CapMan Nordic Infrastructure I e 90 milioni di euro per co-investimenti
- Team di 10 gestori in continua crescita e supportati dalla piattaforma CapMan

STRICTLY CONFIDENTIAL

CapMan INFRA

Investimenti in infrastrutture interessanti nell' attuale contesto di mercato

Paesi nordici come anticipatori di cambiamento

Protezione contro l'inflazione
Gli asset infrastrutturali offrono protezione contro le crescenti aspettative di inflazione a seguito della ripresa del COVID-19

Ridotta sensibilita al ciclo economico e ridotta volatilita del mercato
Le infrastrutture hanno mostrato una forte resilienza durante il covid ed una maggiore stabilita rispetto ai mercati azionari

Gap di investimenti senza precedenti
Le politiche di decarbonizzazione e l'indebitamento comportano una continua necessità di investimenti di capitali privati

Flussi di cassa stabili e prevedibili
Premio al rendimento costante rispetto al mercato obbligazionario

Net zero

Elettrificazione

Digitalizzazione

Crescita post-COVID

STRICTLY CONFIDENTIAL

CapMan INFRA

Trend di investimento infra post-COVID

Transizione energetica

- La decarbonizzazione accelera sia nell'energia che nei trasporti
- Crescita delle rinnovabili
- Tecnologie in fasi di maturazione come obiettivi di investimento infrastrutturale (ad es. idrogeno, stoccaggio di energia)

ESG

- I requisiti in materia di rendicontazione e definizione degli obiettivi continuano a rafforzarsi
- Centralita dei temi ESG per GP e asset in portafoglio

Diversificazione strategica

- Nuove strategie a media capitalizzazione e grandi prodotti "super core".
- Strategie di nicchia in crescita tra geografie e settori
- Impact investing

Settori in ripresa

- Settore aeroportuale in continua ripresa
- Forte performance del settore merci

STRICTLY CONFIDENTIAL

CapMan INFRA

Nuovi obiettivi di investimento interessanti stanno emergendo nei paesi nordici

Paesi nordici come acceleratori del cambiamento

Tema	Elettrificazione dei trasporti e idrogeno	Geotermia e teleriscaldamento	Infrastruttura digitale e fibra	Infrastrutture di ricarica per veicoli elettrici
Esempi di acquisizioni				
	NORLED **CapMan Infra & CBRE Caledon**	**CapMan Infra acquisition of NYDALEN Energi** **CapMan Infra capex co-operation with St1 Group**	**VALOKUITUNEN** **CapMan Infra & Telia Company JV**	**Infracapital acquisition of Recharge**

STRICTLY CONFIDENTIAL

CapMan INFRA

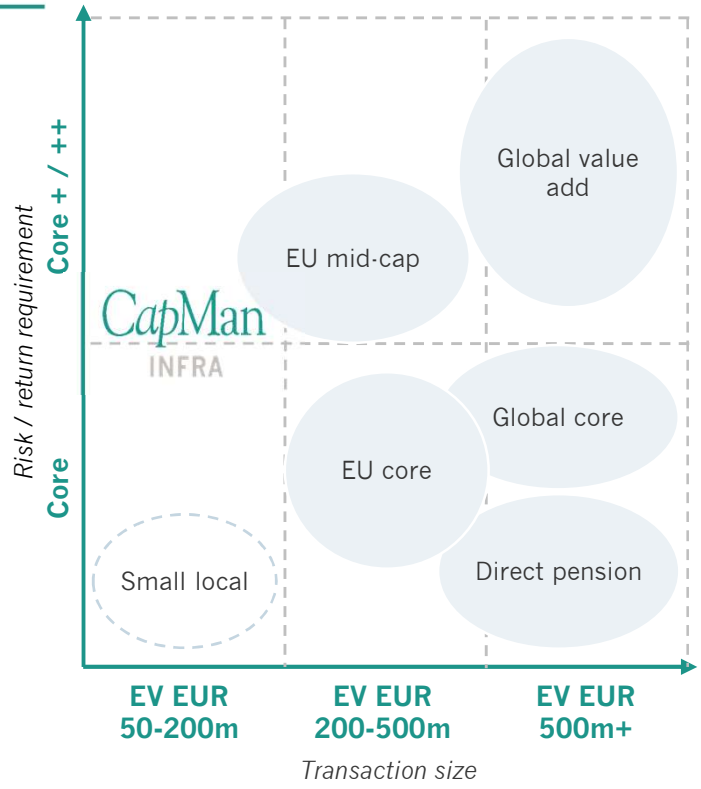
Fondo I track record e posizionamento competitivo

Ottima performance iniziale dimostrando la resilienza del portafoglio

Fondo I performanza e portafoglio (alla fine del Q4/2021)

Taglia del fondo	Capitale impegnato	Capitale investito	TIR lordo	TIR netto	Multiplo lordo	cash yield
EUR 187m	**EUR 187m**	**EUR 130m**	**12.7%**	**7.8%**	**1.3x**	**5%**

Asset	Data	Paese	Mercato	Settore	Quota %	TIR lordo	MOIC
NORLED	Lug-19		Trasporti	Traghetti	50%	10.2%	1.5x
NYDALEN ENERGI	Feb-20		Energia	Teleriscaldamento	100%	14.5%	1.3x
VALO KUITUNEN	Apr-20		Telecom	Fibra	60%	18.5%	1.2x
LOVIISAN LÄMPÖ LOVISA VÄRME	Ago-20		Energia	Teleriscaldamento	100%	18.1%	1.2x
KOIVISTON AUTO	Feb-22		Trasporti	Trasporto pubblico	100%	-	-



STRICTLY CONFIDENTIAL

Asset fondo I: Norled

Norled: primo operatore dei traghetti ad idrogeno

Razionale investimento

- Infrastruttura critica caratterizzata da una ridotta ciclicita ed una domanda stabile – ponte galleggiante
- Elevato profilo di sostenibilita sopportato dalla decarbonizzazione flotta (elettricita ed idrogeno)
- Profilo contrattuale attraente. Concessioni di lungo periodo senza rischio volume e con elevata visibilita flussi di cassa
- Norled come operatore leader, in un mercato di 3 operatori caratterizato di forti barriere all'ingresso di mercato
- Oltre 850 impiegati; oltre 13.5 million di pax e 5.5 million di veicoli trasportati

Dati principali (Q4/2021)

Fatturato 2021 (EURm)	202
EBITDA 2021 (EURm)	48
TIR lordo	10.2%
MOIC	1.5x
UN SDGs	

Obiettivi raggiunti e gestione attiva

Obiettivi	**NOK ~121m p.a.** Crescita EBITDA	**19% to 24%** miglioramento EBITDA margin 2018-20	**20%** riduzione emissioni CO2
Gestione attiva	Selezione management	Efficienza di costo	Sicurezza durante COVID-19

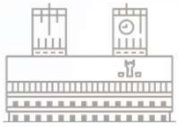
STRICTLY CONFIDENTIAL

CapMan INFRA

HELSINKI

STOCKHOLM

COPENHAGEN


OSLO

LONDON

LUXEMBOURG