



QUADRIVIO GROUP

WALTER RICCIOTTI

CEO Quadrivio Group

XVI Itinerario Previdenziale

Bari, 22 Settembre 2022

OVERVIEW DI QUADRIVIO GROUP

>20
ANNI DI
ESPERIENZA

>2
MILIARDI DI €
INVESTITI

>100
INVESTIMENTI

5
UFFICI
(MIL, LON, LUX,
NY, HK)

>30
PROFESSIONISTI

3
FONDI TEMATICI

ALCUNI PASSATI E PRESENTI INVESTIMENTI DI QUADRIVIO GROUP

PROSIT
ITALIAN WINE EXCELLENCE

SOMACIS

ROSSOPOMODORO

SUBA SEEDS CO.
a growing passion

DONDUP
MADE IN ITALY

ROSANTICA
ia
MILANO

EMMECI
Group

120%
LINO

NATURAL LUXURY

ARBO

symph^{ny}

AUTRY
ACTION SHOES®

Pantex
International

RGi group

GRUPPO ARGENTA
RISTORAZIONE AUTOMATICA

mohd

Scoiattolo
la pasta fresca.

GHŌUD
VENICE

epi

PittaRosso

ROUGJ+
L'EVOLUZIONE DELLA BELLEZZA IN FARMACIA

Sonus faber.

audio research
HIGH DEFINITION

e-work
agenzia per il lavoro

F.

rototech
group

F&DE
GROUP

GCOS

Wadia

BIBBO
MORRO
Libra Reali

FORNO
d'ASOLO
l'eccellenza nei croissant

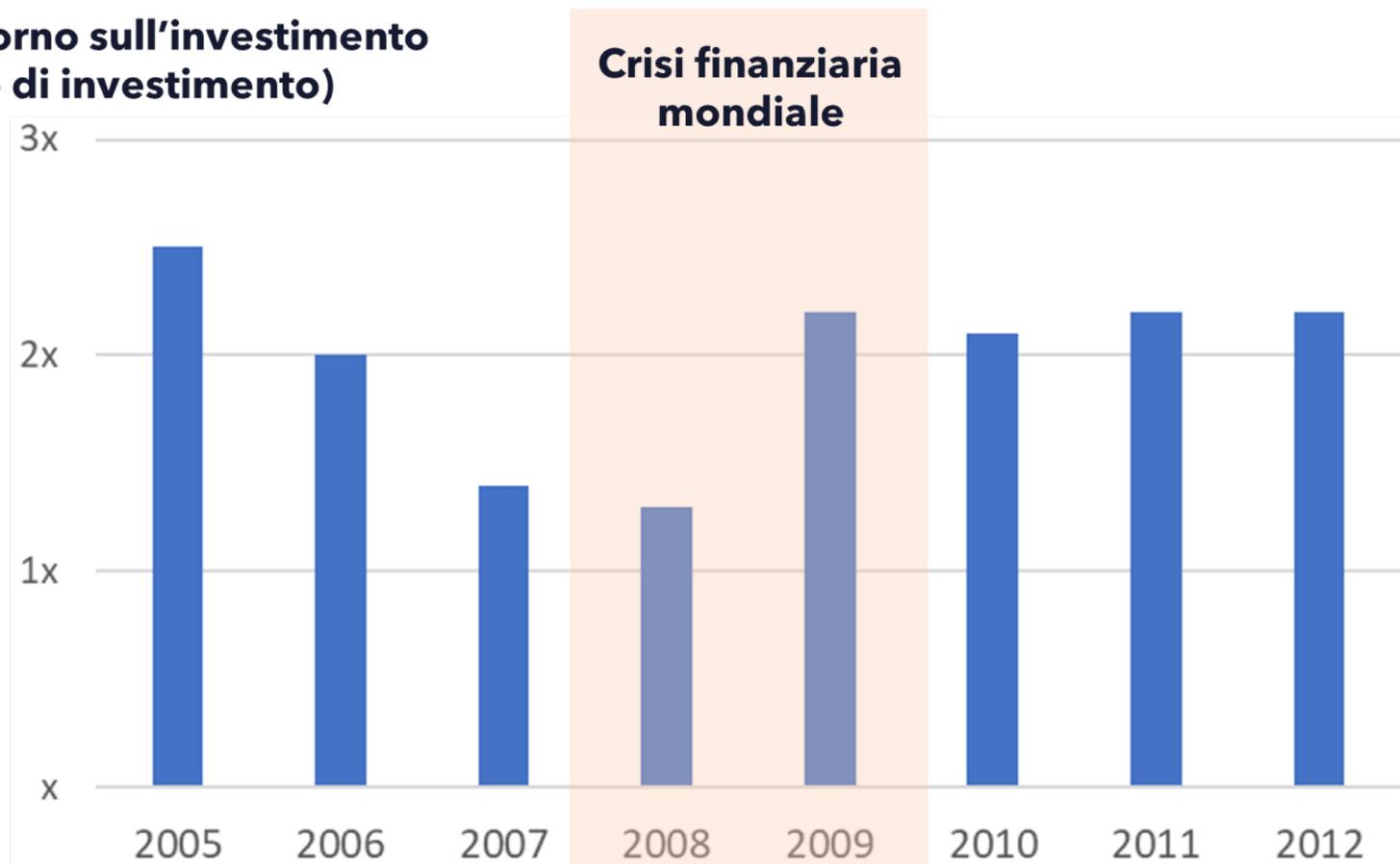
McIntosh

LE SFIDE DEL PRIVATE EQUITY NELL'ATTUALE SCENARIO MACROECONOMICO

- Il **Private Equity** ha storicamente **overperformato** nei momenti di **incertezza economica**
- I **vintage successivi** ai momenti più complessi (2001, 2008, 2011, 2020, etc.) sono quelli che hanno avuto le **migliori performance**
- **Le aziende** avranno bisogno ulteriormente di **equity** per **rinforzarsi** e **guadagnare** quote di mercato dalle aziende meno performanti
- Nei **momenti storici simili** a quelli attuali **aumenta la differenza** tra le aziende più forti e vincenti e quelle in difficoltà
- Diventa pertanto ancora più **fondamentale** la capacità di selezionare le **aziende di successo** e di **investire su queste**
- Avere **fondi specializzati** (con team di investimento dedicati) per **settori/tematiche**

COMPROVATA OVER-PERFORMANCE DEL PRIVATE EQUITY NEI PERIODI DI RALLENTAMENTO ECONOMICO

Multiplo di ritorno sull'investimento
(per anno di investimento)



IRR lordo

35%

18%

9%

8%

28%

19%

21%

26%

COSA HANNO CAMBIATO IL COVID E LA GUERRA PER IL PRIVATE EQUITY?



Aumento strategie di buy&build/consolidamenti



Maggiore utilizzo di equity a fronte di meno debito



Ancora maggior focus sull'internazionalizzazione



Più strutture dei deal con earn-out/ price adjustments



Maggiore attenzione alle tematiche digitali



Più diffusa adozione di policy ESG negli investimenti



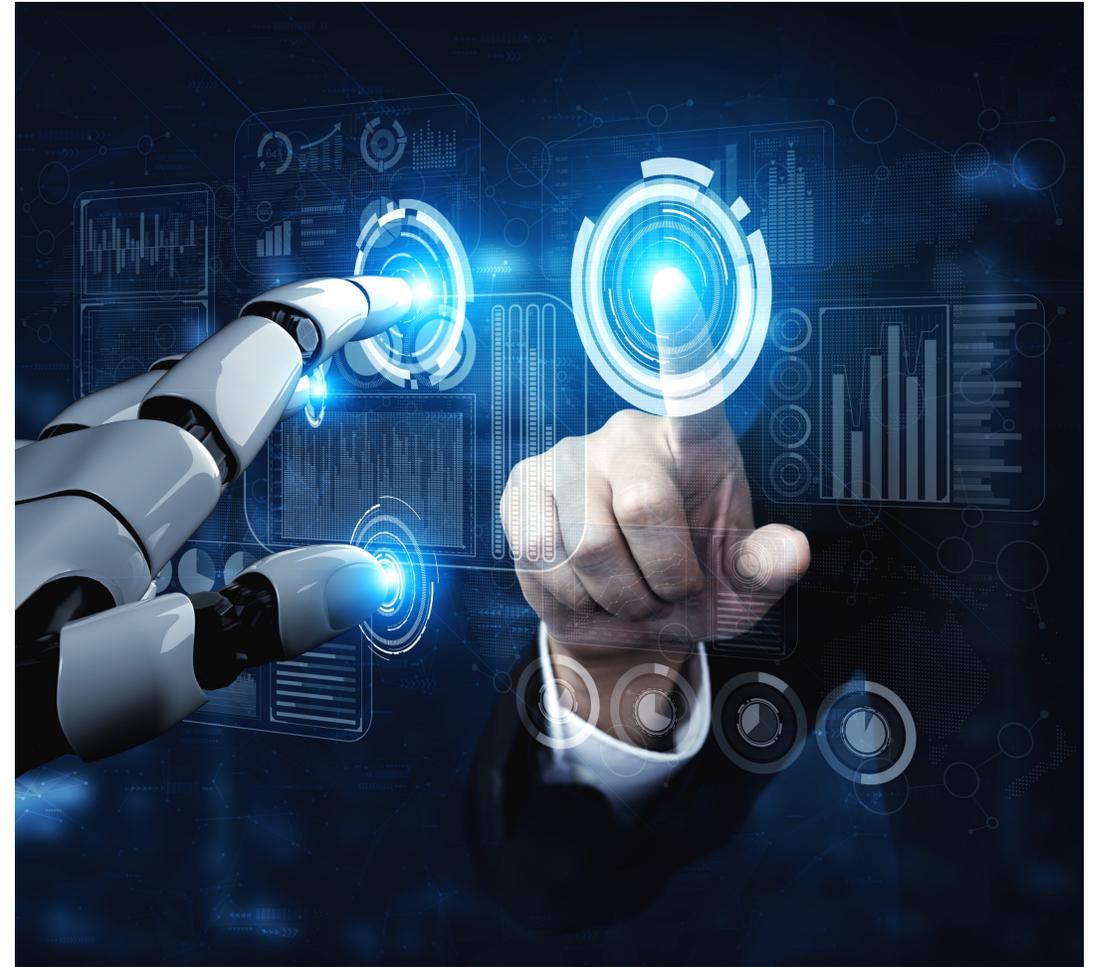
Accresciuta apertura degli imprenditori al private equity/M&A



Maggiore specializzazione/ fondi tematici

IL VALORE DELL'INNOVAZIONE TECNOLOGICA NELLE PMI

- L'**innovazione tecnologica** rappresenta oggi il **primo driver di crescita per le PMI italiane**, sia per quelle manifatturiere che di servizi.
- L'adozione di nuove tecnologie e lo sviluppo di nuovi modelli di business consente alle aziende di acquisire maggiore valore di mercato e di diventare così più competitive a livello internazionale.
- In questo contesto **il Private Equity gioca un ruolo determinante**, non solo investendo nelle aziende del Paese e apportando equity, ma **affiancandole nell'intero percorso di innovazione, offrendo loro know-how, competenze e network** funzionali allo sviluppo delle organizzazioni stesse.
- **Le performance di PMI tecnologicamente avanzate sono nettamente superiori a quelle di competitor meno evoluti**



L'IMPATTO DEL PRIVATE EQUITY SUGLI INVESTIMENTI R&D

**Percentuale di aziende
partecipate da fondi di PE
che hanno brevetti registrati**

27 %

**vs. media nazionale del
5%**

**Investimenti in ricerca e
sviluppo
da parte di aziende
partecipate**

x 3

**rispetto alla media
nazionale**

- MADE IN ITALY FUND -



Il Fondo investe nelle eccellenze del Made in Italy, con focus nei settori del Fashion, del Design, del Beauty e del Food&Wine

La strategia di investimento prevede l'acquisto di partecipazioni in imprese leader nel proprio mercato di riferimento, con una forte propensione alla crescita e vocate all'internazionalizzazione.

Realtà che operano in mercati di nicchia e che consentano di avere multipli di ingresso particolarmente vantaggiosi.

Il Fondo monitora costantemente i principali trend internazionali, con l'obiettivo di investire in aziende ad alto potenziale, accelerandone così i percorsi di crescita.

AZIENDE IN PORTAFOGLIO



- INDUSTRY 4.0 FUND -



Il Fondo investe nell'innovazione tecnologica e nella transizione digitale delle PMI del settore manifatturiero e dei servizi

La strategia di investimento prevede operazioni di maggioranza realizzabili attraverso aumenti di capitale, e lo **sviluppo di modelli di business innovativi**.

Il Fondo contribuisce alla creazione di valore mediante lo sviluppo di modelli di business alternativi che migliorino, attraverso l'automazione dei processi, redditività e competitività. Il fondo si rivolge a realtà leader nel mercato di riferimento, vocate all'internazionalizzazione e con una forte propensione alla **digitalizzazione e all'innovazione tecnologica** della filiera produttiva.

AZIENDE IN PORTAFOGLIO



- SILVER ECONOMY FUND -



Il Fondo investe in aziende che offrono beni e servizi destinati alla Silver Age: dai Baby Boomers agli Over 70

La mission del Fondo è quella di investire in aziende, europee e statunitensi, che offrono prodotti e servizi su misura a tutta la fascia over 50, fornendo loro i capitali necessari per accelerarne la crescita e lo sviluppo. Il Fondo promuove investimenti strategici in nuovi modelli di business, perseguibili attraverso investimenti in tecnologie digitali e ricerca, da replicare ed esportare rendendo le aziende maggiormente competitive su scala globale.

Focus del fondo: la Prevenzione, la Migliore Qualità della Vita, l'Assistenza Domiciliare Avanzata e l'evoluzione della Supply Chain del Servizio Sanitario.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO SILVER ECONOMY FUND

Il Fondo ha l'obiettivo di intervenire sulla fase «post adulta» della popolazione attraverso la **Prevenzione**, l'evoluzione dei **Servizi Sanitari**, la promozione dell'**Assistenza Domiciliare Avanzata** e il miglioramento della **Qualità della vita**

Prevenzione

- Nutrizione
- Nutraceutiva
- Centri diagnostici
- Sport
 - Prodotti e accessori sportivi
 - Fisioterapia

Servizi Sanitari

- Cliniche specializzate
 - Cura degli occhi
 - Dermatologia
 - Riabilitazione
 - Cure odontoiatriche
- Dispositivi medici
- Formulazioni

Assistenza Domiciliare Avanzata

- Mobilità
- Accessibilità domestica
- Reti Caregiver
- Telemedicina
- Software medicale

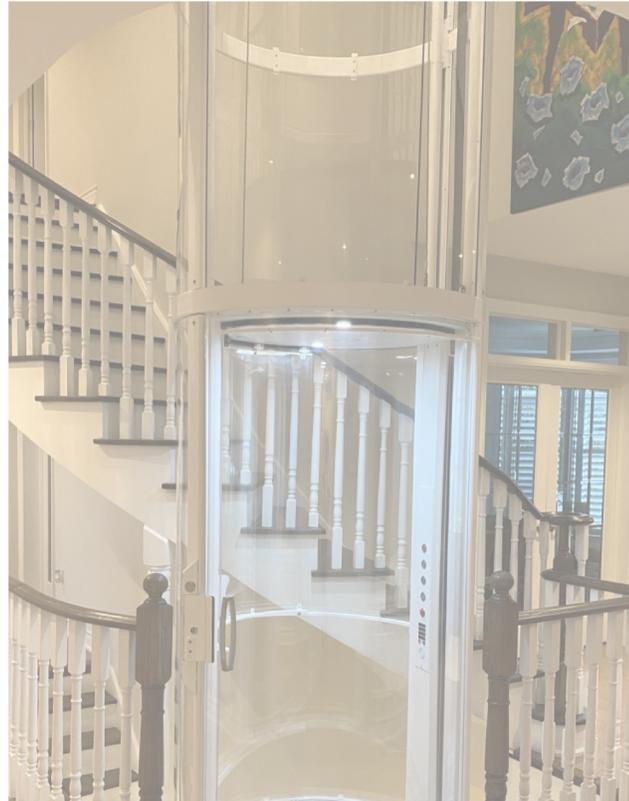
Qualità della vita

- Servizi per la cura degli animali domestici e servizi veterinari
- Musica
- Apprendimento digitale e nuova tecnologia educativa

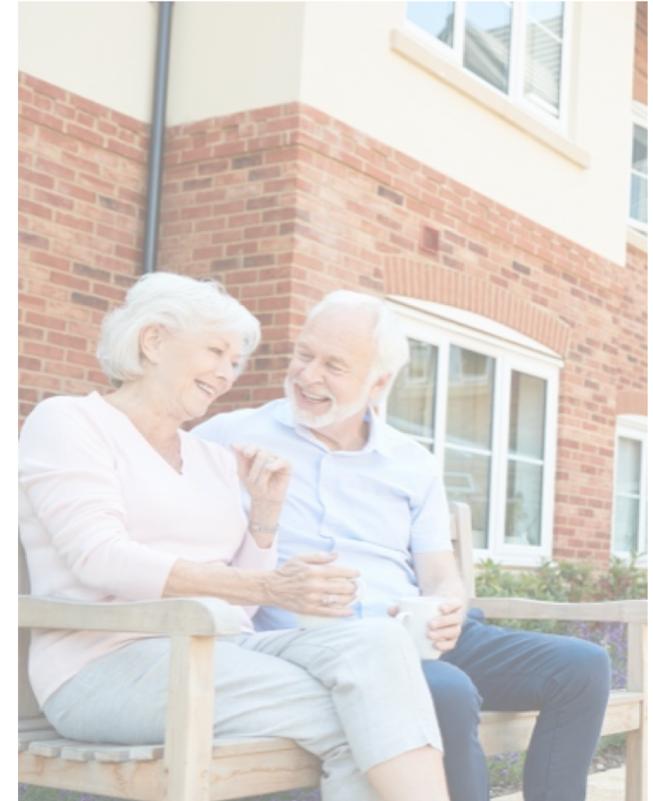
ALCUNI DEALS SU CUI STA LAVORANDO IL TEAM DI SILVER ECONOMY FUND



NUTRACEUTICA



MOBILITÀ



ASSISTED LIVING



NUTRACEUTICA



**PRODOTTI
NUTRACEUTICI**



**BUY&BUILD
ITALIA e STATI UNITI**

NUTRACEUTICA - SELEZIONE DI POTENZIALI INVESTIMENTI

SOCIETA'	FINANCIALS	MERCATO DI RIFERIMENTO (*) (€/mld)	PRINCIPALI PRODOTTI E MERCATI SERVITI	ESPERTO DI SETTORE
A - USA	Ricavi: ~ € 33 mln EBITDA: ~ € 4 mln	USA: € 30mld	Prodotti nutraceutici a marchio venduti tramite il canale healthcare practitioners (nutrizionisti, medici specialisti). Specialità: difese immunitarie, infiammazione, longevità.	 ERIC MARCOTULLI CEO - Elysium Health
B - Italia	Ricavi: ~ € 15 mln EBITDA: ~ € 2,5 mln	Italia: € 6,5mld	Prodotti nutraceutici a marchio venduti tramite il canale healthcare practitioners. Specialità: ginecologia, gastroenterologia, urologia, oftalmologia).	
A+B (Consolidated)	Ricavi: ~ € 48 mln EBITDA: ~ € 7 mln	Globale: € 108mld	Creazione di un Gruppo globale con focalizzazione sul segmento healthcare practitioners con un portafoglio prodotti completo	

Silver economy Fund è in grado di sostenere lo sviluppo commerciale delle due target sia negli Stati Uniti che in Europa, facendo leva sul network e sulla conoscenza del mercato da parte di Eric Marcotulli

(*) Il mercato nutraceutico include vitamine ed integratori utilizzati sia in ambito preventivo *che* a fini terapeutici. Anno di riferimento: 2022

MOBILITÀ



MOBILITY



**PICCOLI ASCENSORI
DOMESTICI**

**BUY&BUILD
ITALIA e STATI UNITI**

MOBILITÀ - Selezione di potenziali investimenti

SOCIETÀ'	FINANCIALS	MERCATO DI RIFERIMENTO (*) (€/mld)	PRINCIPALI PRODOTTI E MERCATI SERVITI	ESPERTO DI SETTORE
A - Italia	Ricavi: ~ € 30 mln EBITDA: ~ € 4 mln	Italia: 8,9K	Azienda italiana che produce e commercializza tramite distributori piccoli ascensori ad uso domestico. Export 70%. Scarso presidio del mercato americano	 <p>JOSE SUAREZ Managing Director - Patricia Industries, la divisione di investimento di maggioranza di Investor AB</p>
B - USA	Ricavi: ~ € 70 mln EBITDA: ~ € 12 mln	USA: 67,2K	Azienda americana con sede nell'East coast che produce e commercializzata piccoli ascensori ad uso domestico 100% delle vendite focalizzate nel Nord America	
A+B (Consolidated)	Ricavi: ~ € 100 mln EBITDA: ~ € 16 mln	Globale: 210,2K	Creazione di un Gruppo globale focalizzato sul segmento dei piccoli ascensori per la casa, con una presenza internazionale e una rete di distributori capitalizzata	

(*) Il mercato di riferimento è quello degli ascensori domestici. I dati si riferiscono al numero di unità vendute nell'anno 2022

ASSISTED SENIOR LIVING



**APPARTAMENTI
E COMUNITÀ
PER ANZIANI
AUTOSUFFICIENTI
IN ITALIA**

ASSISTED SENIOR LIVING - SELEZIONE DI POTENZIALI INVESTIMENTI

SOCIETA'

A - Italia

FINANCIALS (anno 2026)

Ricavi: ~ € 50 mln
EBITDA: ~ € 8 mln

PRINCIPALI PRODOTTI E MERCATI SERVITI

Creazione di un Gruppo focalizzato sulla: (i) gestione di appartamenti e comunità per anziani autosufficienti; (ii) assistenza domiciliare tramite servizi a domicilio e monitoraggio da remoto; (iii) telemedicina e teleconsulto tramite apposita piattaforma

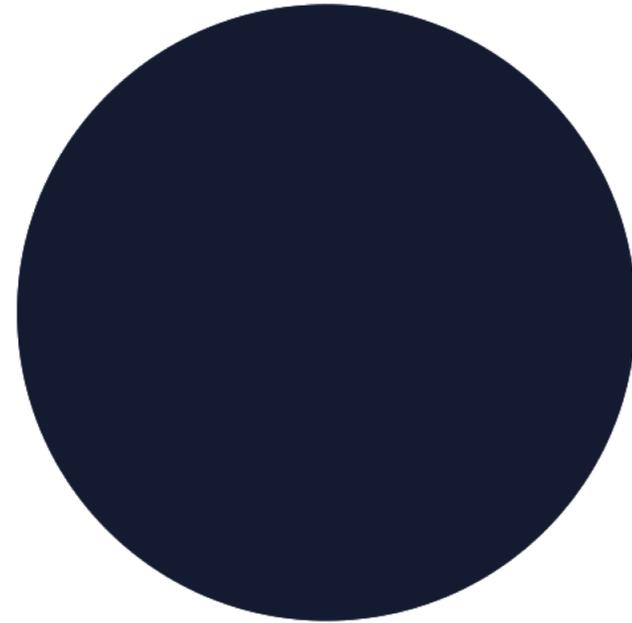
ESPERTO DI SETTORE



**MARIUCCIA
ROSSINI**
President - Over
Holding

CONCLUSIONI

- **La specializzazione rappresenta il primo driver per supportare la competitività delle PMI italiane.** Supportare aziende e imprenditori con un team dedicato e con management con pluriennale esperienza nel settore, può fare la differenza, a maggior ragione nei periodi di incertezza economica
- Il **livello di innovazione** in molte aziende italiane, a maggior ragione nelle PMI, è **inferiore rispetto a quello dei concorrenti esteri**, soprattutto per un **tema dimensionale**
- Assieme al contributo sulla managerializzazione, internazionalizzazione, crescita dimensionale, implementazione politiche ESG, etc., il Private Equity può contribuire allo sviluppo delle aziende partecipate **stimolando e supportando la loro innovazione tecnologica**
- Nei prossimi anni gli **incentivi di Industria 4.0 e del PNRR** potranno essere un ulteriore stimolo per aumentare il livello di innovazione delle PMI italiane
- Siamo perciò decisamente convinti che **investire nell'innovazione tecnologia e nella transizione digitale delle aziende** sia un ulteriore acceleratore delle performance del Private Equity, ricordando anche come il Private Equity abbia sempre **over-performato nei**



www.quadriviogroup.com