

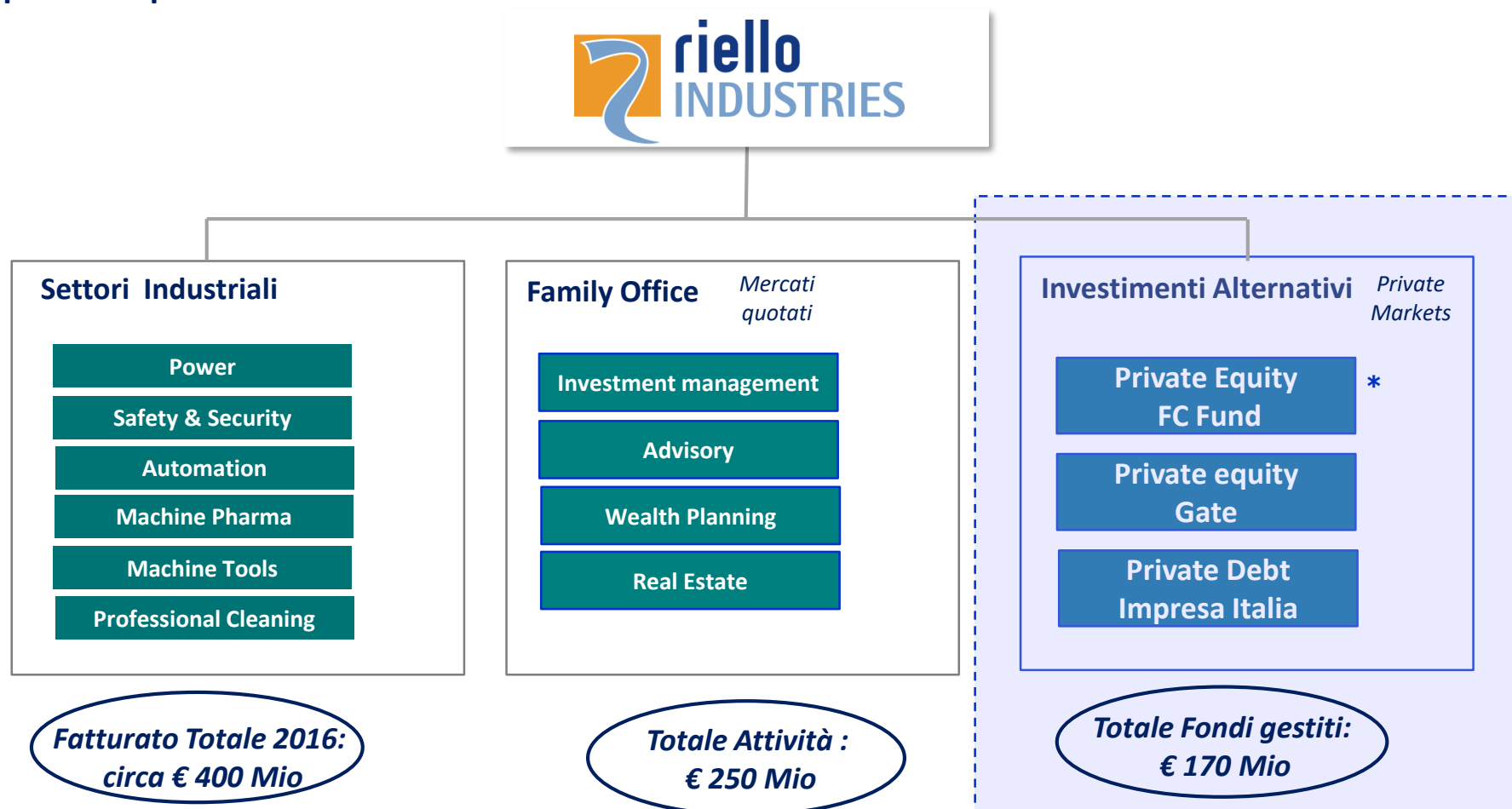


Itinerari Previdenziali

Roma, 30 novembre 2017

Il Gruppo Riello Industries

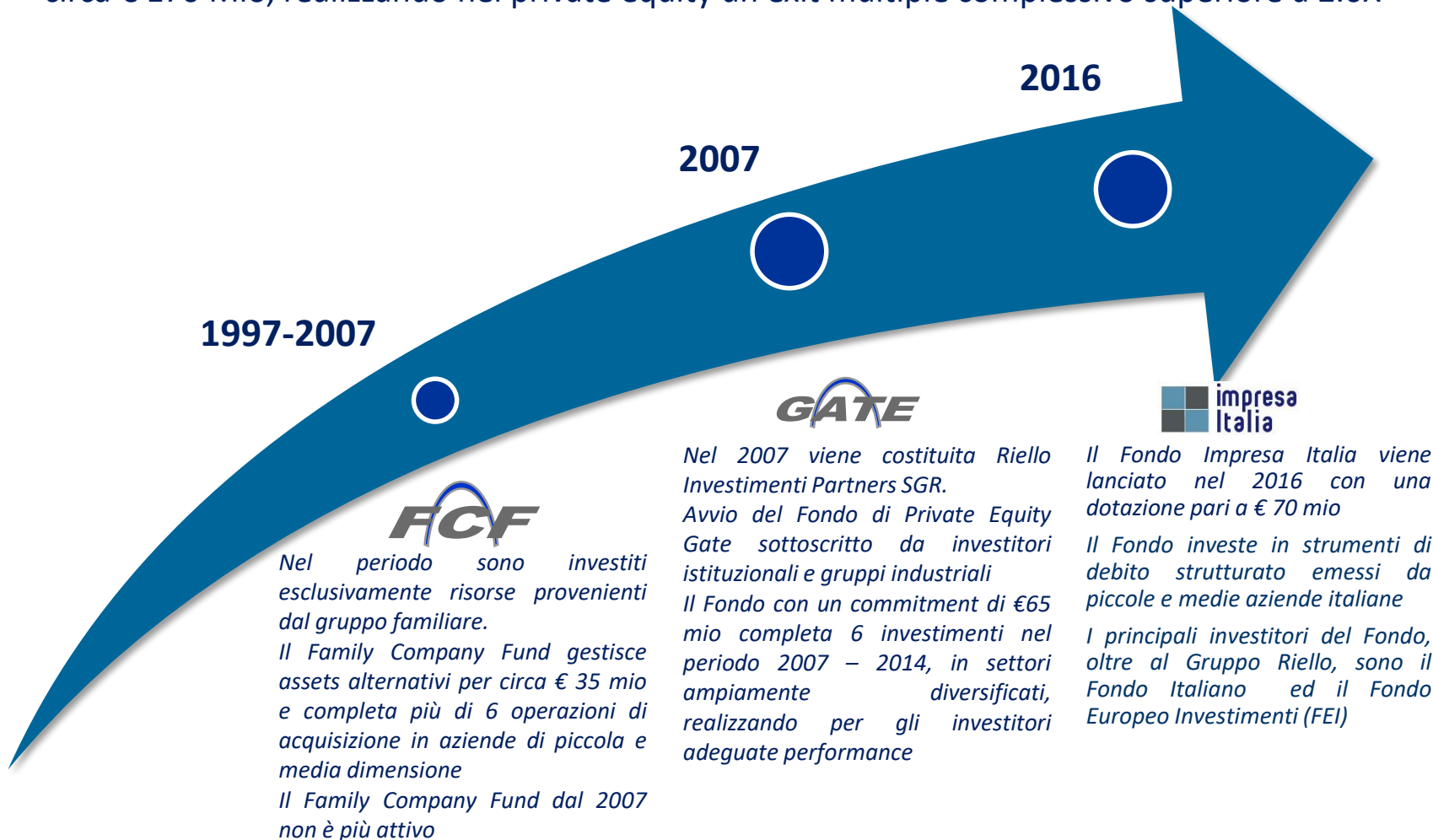
Un gruppo familiare diversificato, con una presenza industriale internazionale, con un fatturato superiore €400 Mio, attività finanziarie gestite direttamente pari a circa € 250 Mio e Fondi alternativi promossi per € 170 Mio



* FC Fund non più attivo dal 2007

Investimenti Alternativi – Riello Investimenti Partners SGR

Gli Investimenti Alternativi sono gestiti da **Riello Investimenti Partners SGR** attiva da molti anni nella gestione in Fondi di Private Equity, e più di recente nel Private Debt, con un totale di asset gestiti pari a circa € 170 Mio, realizzando nel private equity un exit multiple complessivo superiore a 2.0X



RIELLO INVESTIMENTI PARTNERS SGR: PORTFOLIO



DS Ingegneria S.p.A.
Produzione di antifurti
satellitari per autoveicoli
Family Company Fund
Ceduta



Trafimet S.p.A.
Produzione di torce per la
saldatura e taglio dei metalli
GATE Fund
In Portafoglio



C.D.N.E. S.p.A.
Fornitura di impianti fotovoltaici operante con
un network di negozi in franchising
GATE Fund
Ceduta



Energon Esco S.p.A.
Fornitura servizi energetici
Impresa Italia Fund
In Portafoglio



Telit S.p.A.
Elettronica e telefonia
Family Company Fund
Ceduta



Minerva S.p.A.
Pigmenti per la stampa
Family Company Fund
Ceduta



CBlade S.p.A.
Produzione di pale forgiate per
turbine Power Generation
GATE Fund
Ceduta

CARONTE & TOURIST



Caronte & Tourist S.p.A.
Trasporti navali, Shipping
Impresa Italia Fund
In Portafoglio



Safco Engineering S.p.A.
Ingegneria sistemi di
sicurezza settore Oil&Gas
Impresa Italia Fund
In Portafoglio

2000

2005

2006

2017



Eurofibre S.p.A.
Produzione di lana di vetro
Family Company Fund
Ceduta



Giuseppe Bellora S.p.A.
Biancheria per la casa
Family Company Fund
Ceduta



GOLDEN GOOSE DELUXE BRAND
VENEZIA

Golden Goose S.r.l.
Produzione di calzature e abbigliamento
ad alto contenuto di design
GATE Fund
Ceduta



Pool Service S.p.A.
Produzione di tinte, maschere,
lozione e altri prodotti per capelli
GATE Fund
Ceduta



Burkhardt Weber GmbH
Produzione macchine utensili
Family Company Fund
Ceduta



H-FARM®
H-Farm Ventures S.p.A.
Web, Digital e New Media
GATE Fund
Ceduta



Soleto S.p.A.
Realizzazione di reti TLC
Impresa Italia Fund
In Portafoglio



Citieffe S.r.l.
Dispositivi traumatologia
Impresa Italia Fund
In Portafoglio

Senior Management Profile

Il *Management Team*, che collabora da più di 15 anni in progetti comuni, nella propria esperienza professionale ha realizzato numerose operazioni nell'ambito della finanza strutturata e negli investimenti in capitale di rischio.

Competenze consolidate e diversificate, un track record di successo e l'attitudine ad operare con un approccio «hands on», costituiscono le principali caratteristiche del management di Riello Investimenti Partners



Nicola Riello

- Fondatore e partner di Riello Investimenti Partners
- È inoltre Amministratore Delegato di Riello Industries con delega nel Corporate Finance e nella gestione degli investimenti alternativi
- Nel 2001 ha fondato Riello Investimenti e gestito lo sviluppo dell'Asset Management nel gruppo



Luigi Terranova

- Partner di Riello Investimenti Partners dal 2007
- Per 15 anni Senior Partner di una primaria società di consulenza strategica, ha affiancato le principali imprese italiane in progetti di business development, di M&A e di riorganizzazione
- In precedenza per 5 anni nel Corporate Finance Group di Citibank e di WestLB, ha partecipato alla realizzazione di numerosi operazioni sul debito e sull'equity



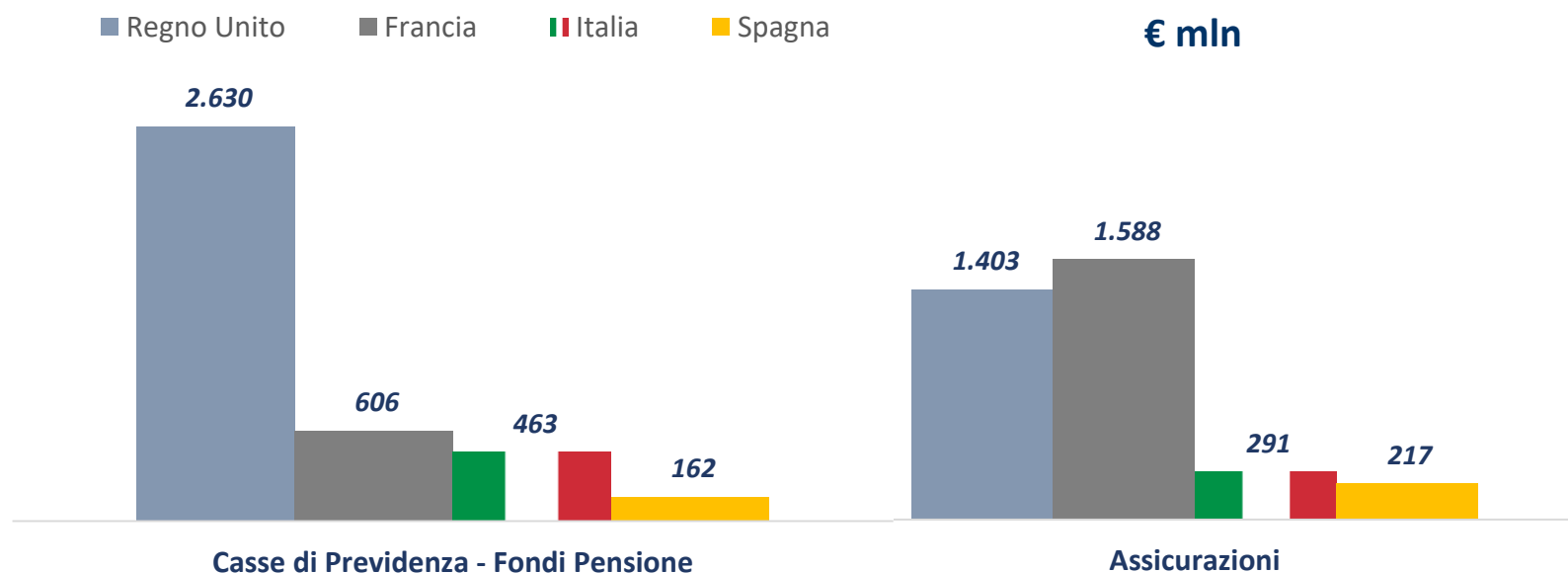
Andrea Tomaschù

- Partner di Riello Investimenti Partners dal 2007
- Ha contribuito allo sviluppo di Riello Industries nel private equity, settore nel quale opera da più di venti anni. Ha una consolidata esperienza nelle acquisizioni, ristrutturazioni e cessioni sul mercato
- È stato dal 1991 al 2001 consulente dell'AIFI
- È docente di Corporate Finance presso l'Università Cattaneo (MI)

Risparmio di lungo termine e Investimenti Alternativi

Il risparmio di lungo termine è la prima fonte di risorse per gli operatori che investono nell'economia reale e in particolare nel private equity.

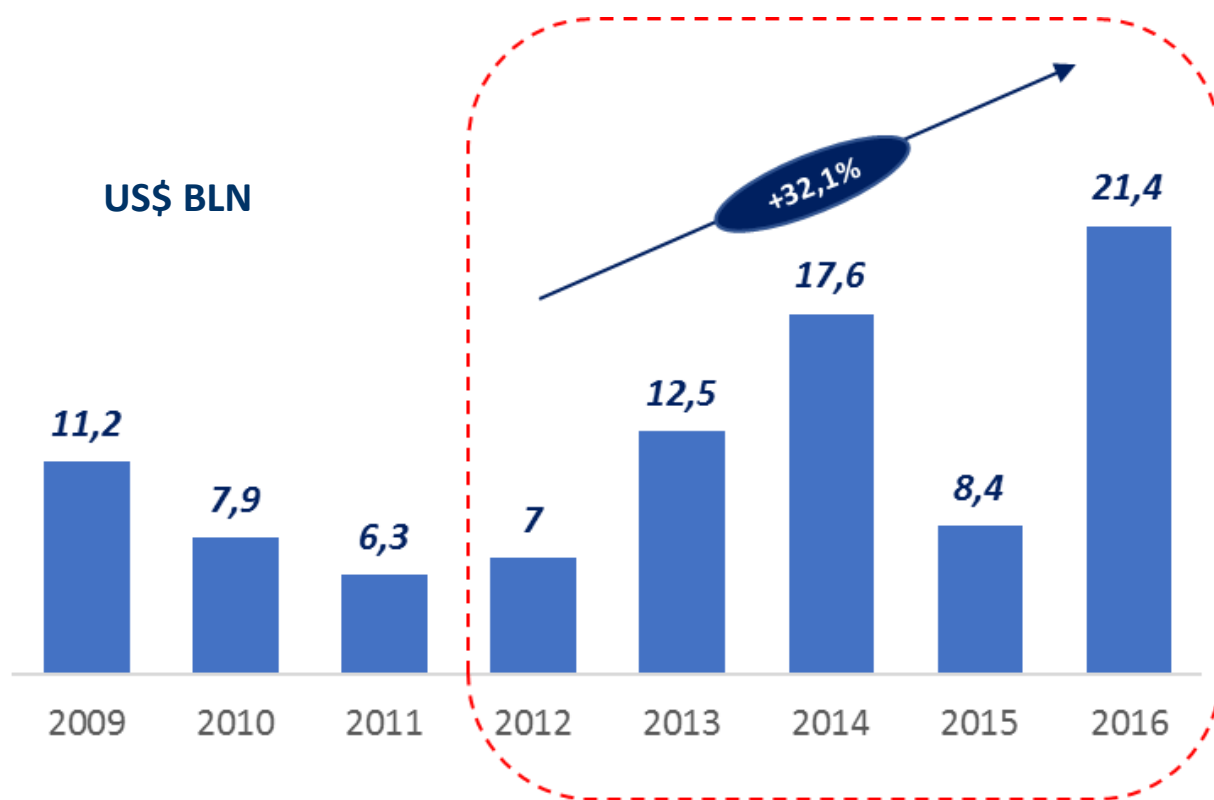
L'Italia presenta in questo contesto ancora un ritardo rispetto a Paesi come Francia e Regno Unito che hanno una dimensione analoga al nostro Paese.



Fonte: AIFI, EVCA

L'Italia e i fondi internazionali

I fondi pan-europei esteri hanno dimostrato un crescente interesse per il nostro Paese includendo il «focus Italia» nelle loro strategie di investimento con un peso progressivamente crescente



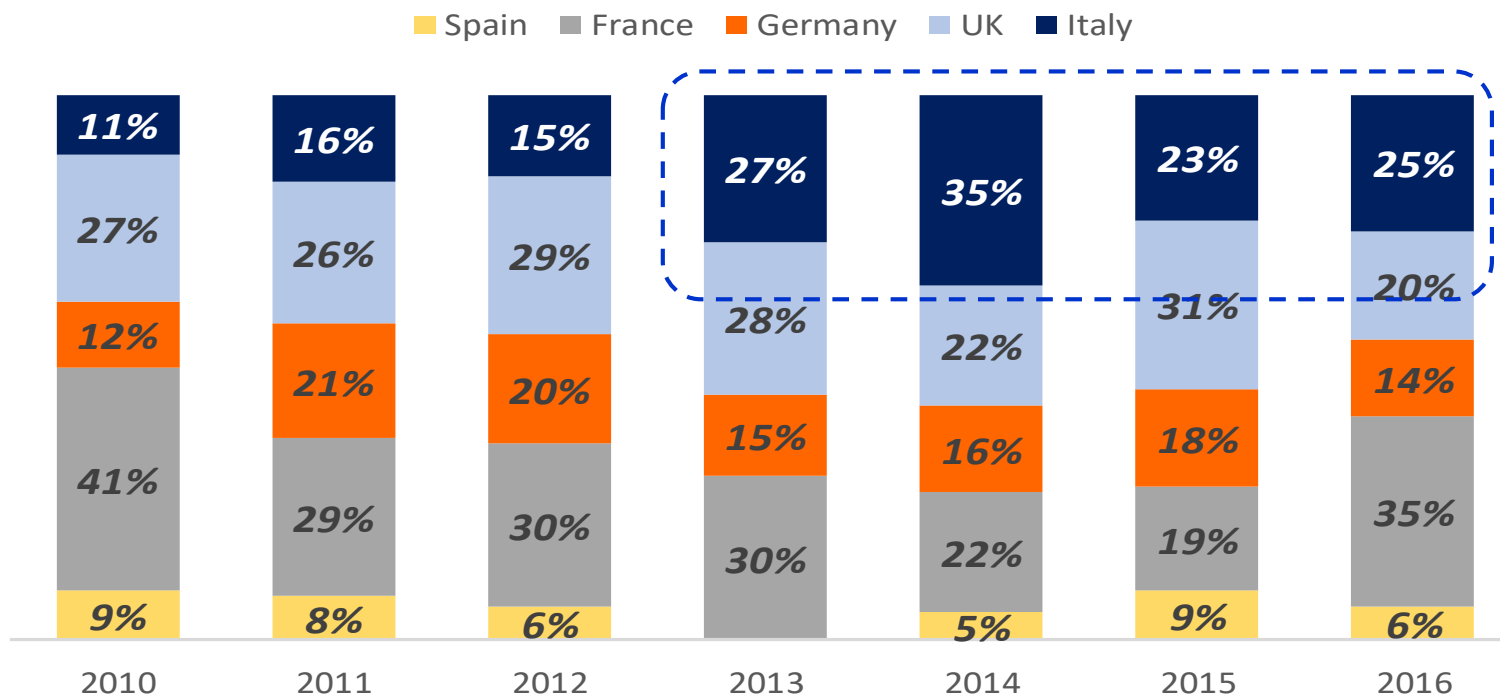
A partire dal 2012 la raccolta dei fondi con focus di investimento Italia è cresciuta con un CAGR del **32,1%**, raggiungendo i 21,4 miliardi di dollari nel 2016.

Fonte: EY, Preqin

L'Italia e i fondi internazionali (segue)

L'aumento della raccolta si è tradotto in una crescente presenza di imprese italiane nel portafoglio dei fondi internazionali.

Nel periodo 2013-2016 la quota di investimenti in imprese italiane dei fondi Pan Europei è cresciuta del **96%** rispetto alla media del triennio 2010-2012



Fonte: AIFI

Perché l'Italia è diventata interessante ?

L'interesse dei fondi internazionali per il mercato italiano e le imprese italiane è principalmente dovuto ad alcuni fattori:

- Numero e qualità delle imprese
- Esigenza di molte imprese di affrontare il tema della successione imprenditoriale
- Ridotta dipendenza di molte imprese dall'andamento dell'economia e dei mercati nazionali
- Presenza di diversi settori e nicchie di prodotto con tassi di crescita elevati

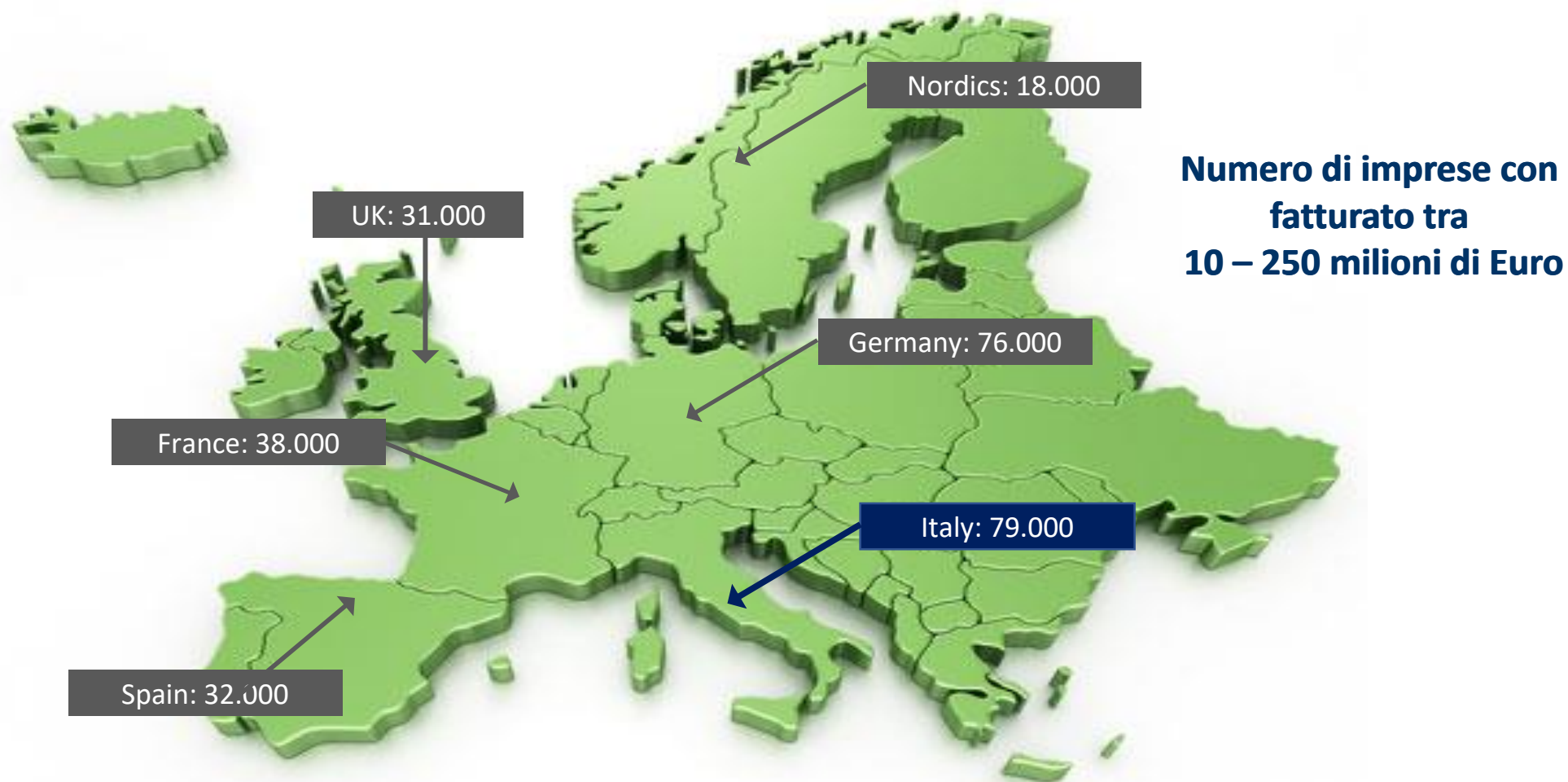


L'insieme di questi fattori genera un numero elevato di opportunità di investimento e di opzioni di sviluppo

Perché l'Italia è diventata interessante ?

A) le imprese

Gli investitori internazionali hanno preso coscienza che l'Italia offre un insieme di fattori che hanno pochi eguali all'interno dell'Europa.



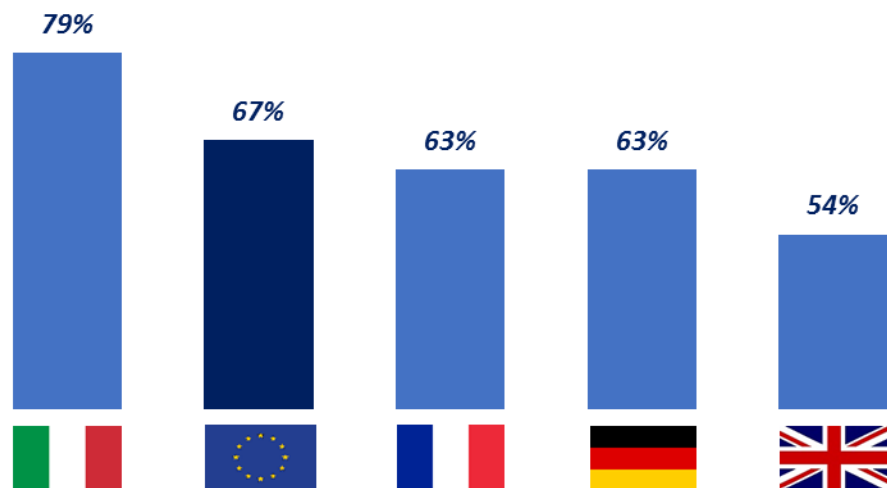
Fonte: European Commission

A) le imprese (segue)

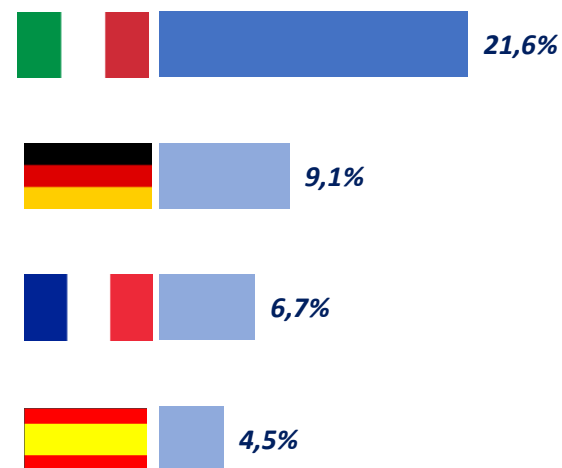
L'Italia presenta quindi un numero di imprese piccole e medie più che doppio rispetto a molti Paesi europei, che rappresentano il **79%** del totale dell'occupazione e nelle quali per oltre il **21%** esiste un tema di successione imprenditoriale.

Questo scenario moltiplica, rispetto ad altri mercati, il numero delle opportunità di investimento e delle opzioni di crescita.

**Confronto del peso dell'occupazione
nelle PMI**



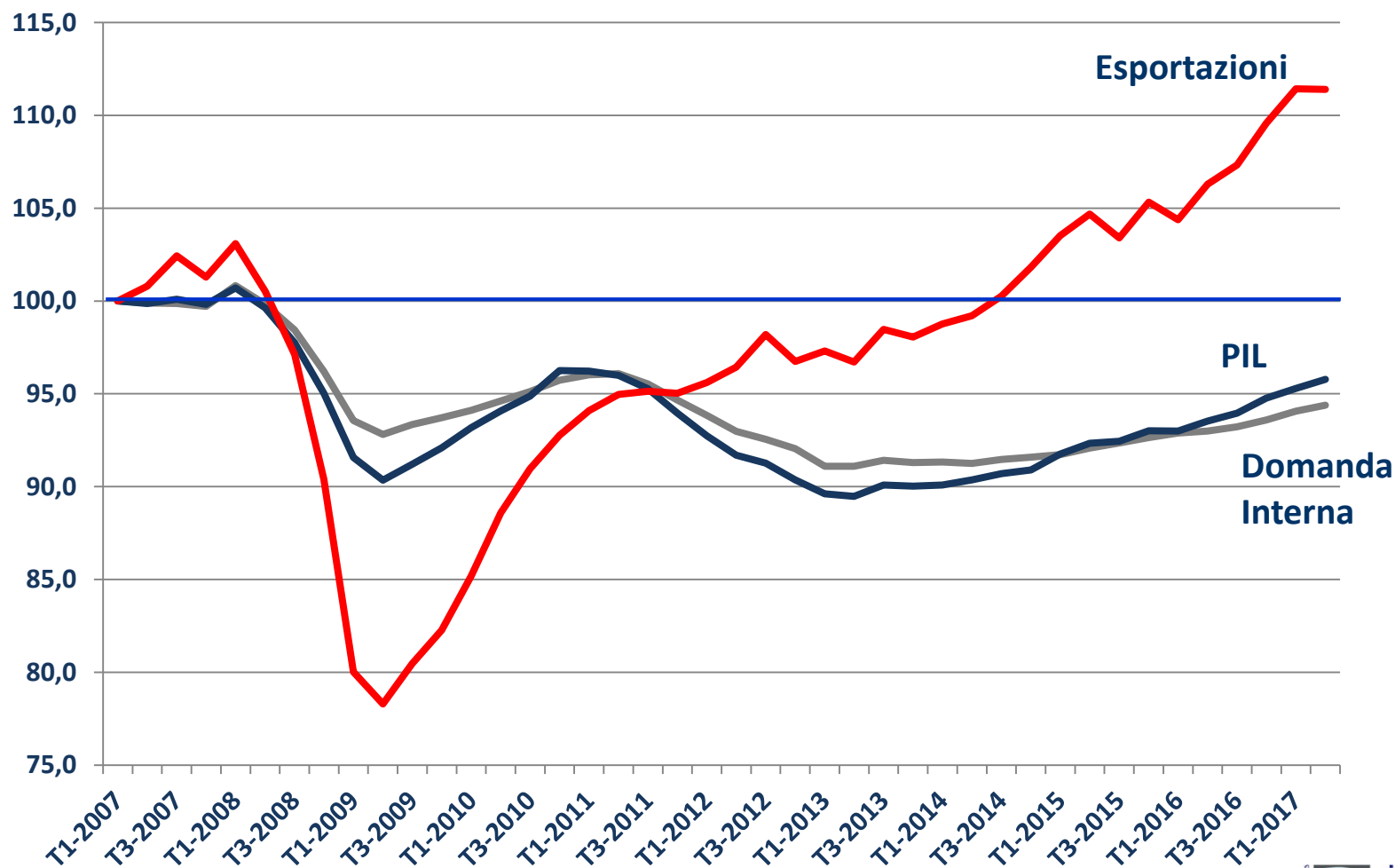
**% di imprenditori
con più di 65 anni**



Perché l'Italia è diventata interessante ?

B) l'export

L'Italia presenta un livello di esportazioni fra i maggiori dei paesi industrializzati con un totale di **417 miliardi di Euro nel 2016**

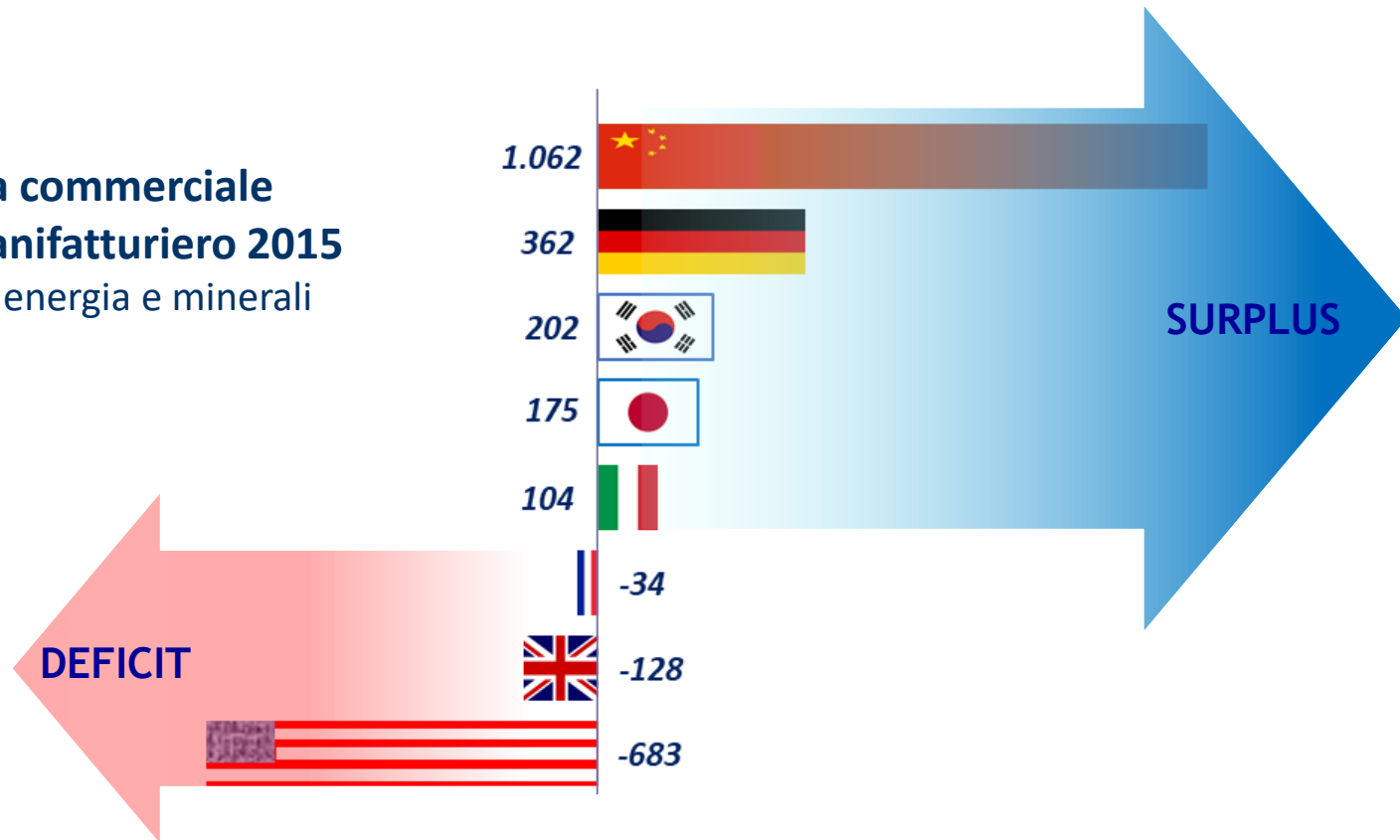


B) l'export (segue)

La veloce ripresa delle esportazioni italiani subito dopo la crisi hanno riportato l'Italia ad essere il 5° Paese per esportazioni tra i G20 e solo 2° in Europa dopo la Germania.

Bilancia commerciale settore manifatturiero 2015

Al netto di energia e minerali



B) l'export (segue)

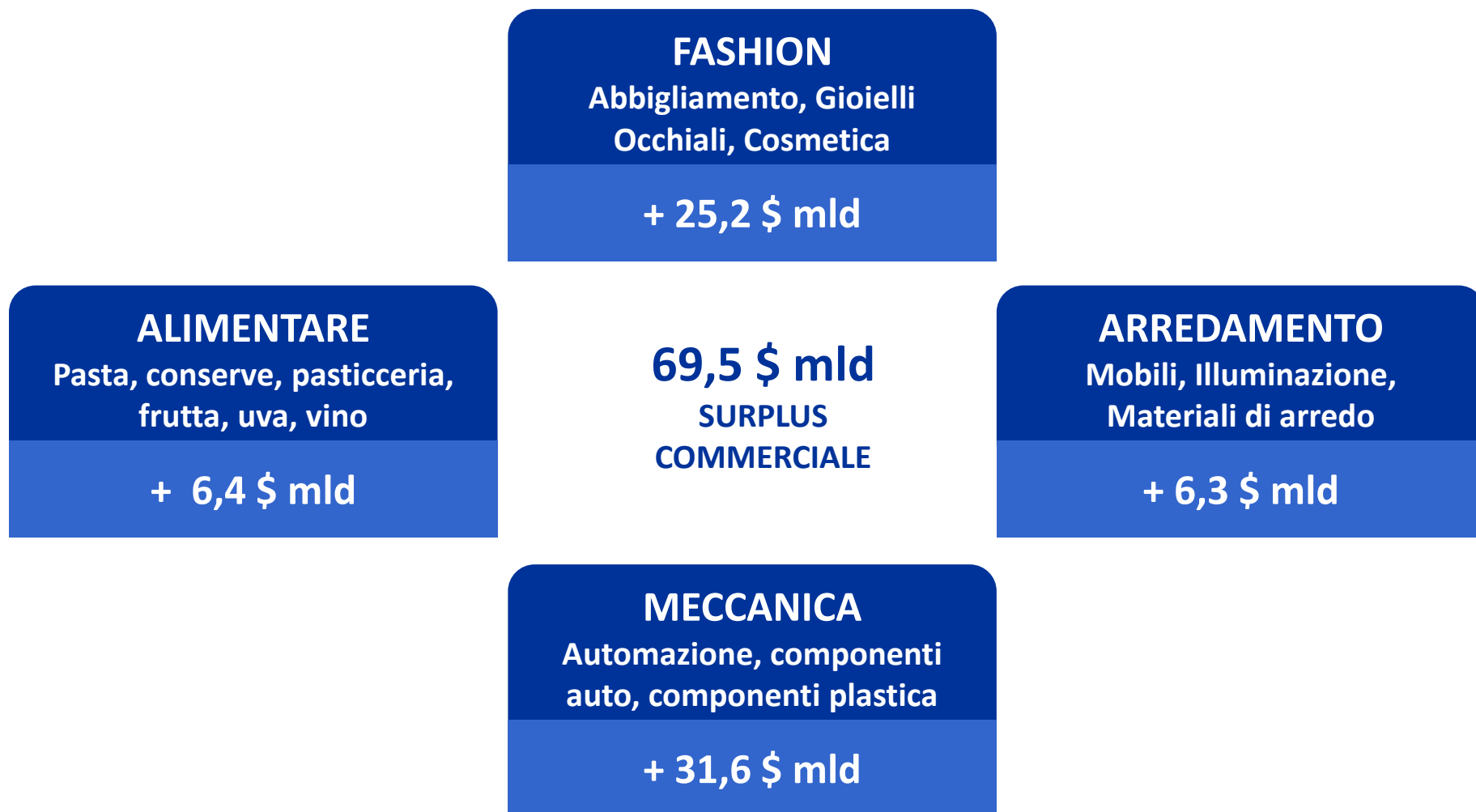
L'Italia detiene il primo posto per surplus commerciale in **235** classi di prodotti e complessivamente ne posiziona **932** nelle prime tre posizioni, su un totale di 5.177 classi di prodotto monitorate, con un surplus commerciale complessivo di **177 miliardi di dollari**.

POSIZIONE DELL'ITALIA NEL MONDO PER BILANCIA COMMERCIALE	NUMERO DI PRODOTTI	BILANCIA COMMERCIALE	 932 PRODOTTI 177 \$ mld SURPLUS COMMERCIALE
1 PRIMO POSTO	235	+ 56 \$ mld	
2 SECONDO POSTO	376	+ 68 \$ mld	
3 TERZO POSTO	321	+ 53 \$ mld	

Fonte: Fondazione Edison, Istat, Eurostat, Fortis-Corradini's Index ©

B) l'export: i settori *(segue)*

I principali settori che raggruppano le categorie di prodotto con maggiori volumi di export e surplus attivi nella bilancia commerciale

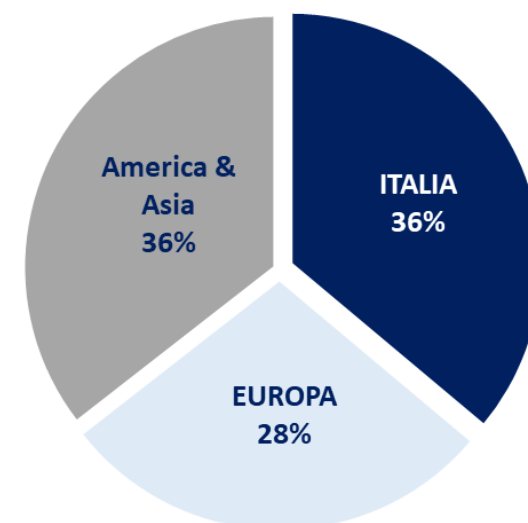


La nostra esperienza

Gli investimenti compiuti negli ultimi anni presentano una elevata diversificazione per settore, ma anche geografica con una limitata incidenza del mercato italiano ed una prevalenza netta dei **mercati di destinazione esteri con il 64%.**

		Ripartizione geografica fatturato		
	SOCIETA'	ITALIA	EUROPA	Nord America & Asia
	TRAFIMET GROUP S.p.A	28,7%	50,9%	20,4%
	C BLADE S.p.A	15,1%	15,9%	69,0%
	C.D.N.E. S.p.A	100,0%	0,0%	0,0%
	POOL SERVICE S.p.A	45,1%	23,5%	31,4%
	GOLDEN GOOSE S.p.A	45,0%	24,7%	30,3%

Concentrazione rischio paese per ammontare investito



La costruzione del portafoglio

Questi elementi possono essere ricompresi nella definizione di una politica di investimento e quindi nella costruzione di un portafoglio:

- Composto da imprese italiane
- Ma diversificato in settori industriali proiettati verso mercati in espansione
- Con una dinamica di crescita limitatamente correlata all'andamento dell'economia italiana
- E con rilevanti opzioni di sviluppo sia per linee interne che per linee esterne



**Un portafoglio di imprese italiane
ma diversificato per settori e aree geografiche
e con una ridotta incidenza del «mercato Italia»**

Riello Investimenti : Lo sviluppo di un nuovo fondo di private equity

Denominazione

Italian Strategy
Private Equity Fund III

Importo

€ 180 milioni

Investimenti

Maggioranze e minoranze «protette»

Target

Imprese di media dimensione con fatturato compreso tra € 20 ed € 200 milioni

Settori industriali

Focus prevalente sui settori di eccellenza italiana – 4A

ARREDAMENTO



ALIMENTARE



ABBIGLIAMENTO



AUTOMAZIONE

