



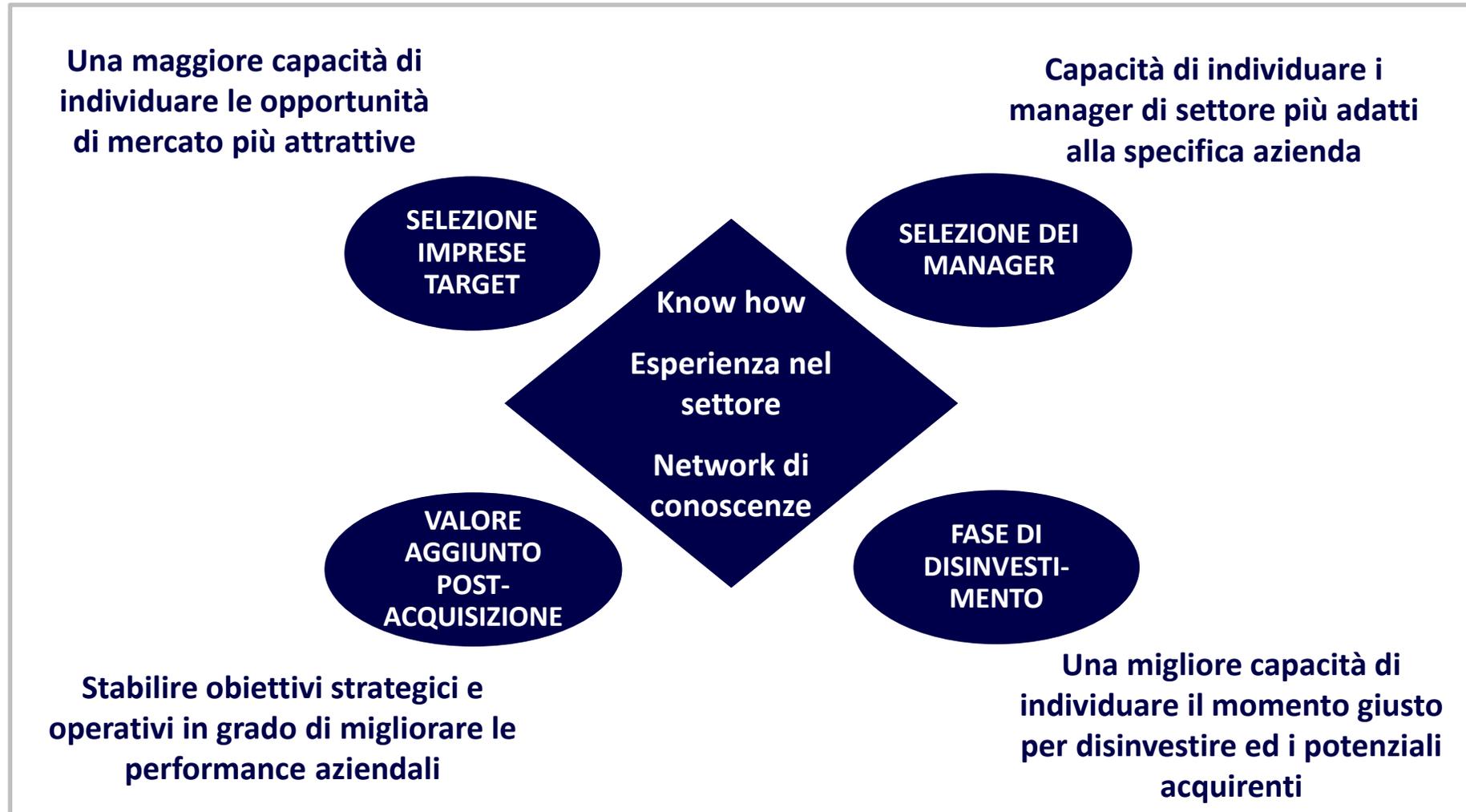
PRIVATE EQUITY: TREND ATTUALI E SCENARI FUTURI

Alessandro Binello, Amministratore Delegato

Roma, 13 Marzo 2019

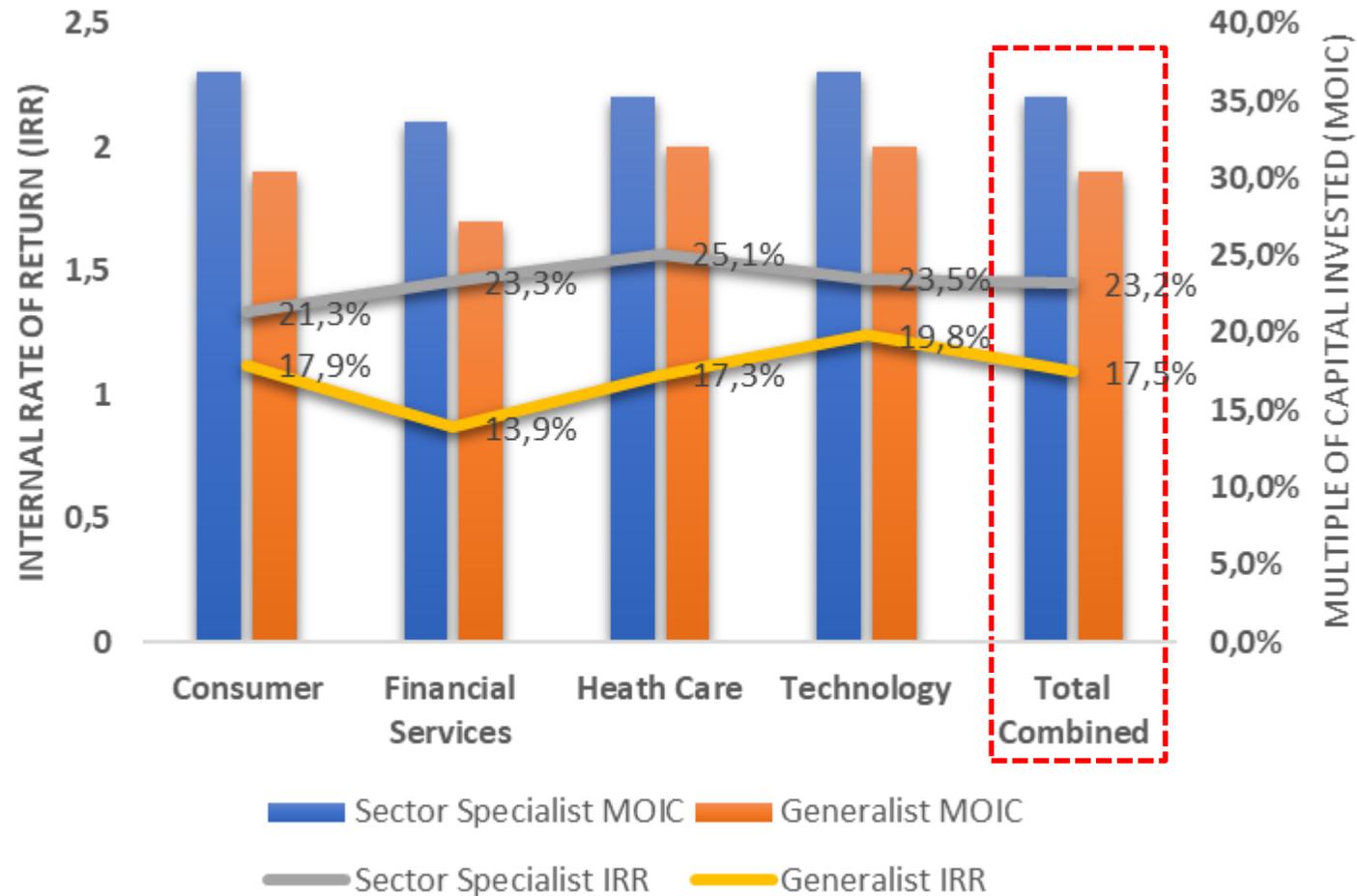
I VANTAGGI COMPETITIVI DEI FONDI SPECIALIZZATI

I vantaggi competitivi di un operatore specializzato nelle diverse fasi del processo d'investimento riguardano:



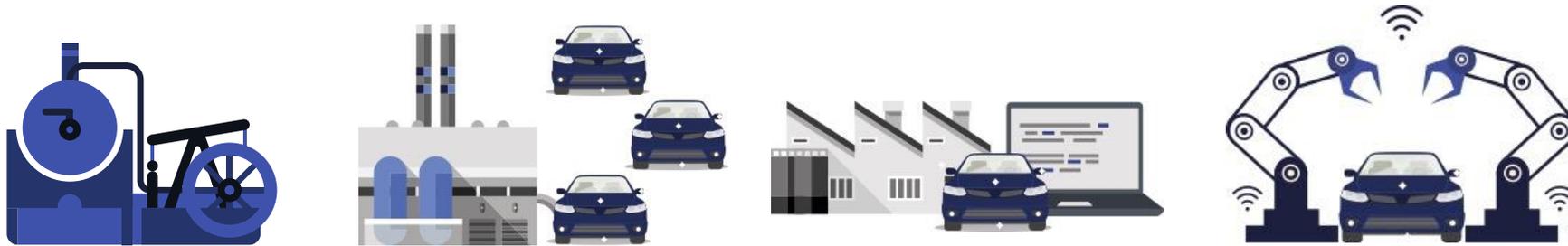
SOVRAPERFORMANCE DEI FONDI SPECIALIZZATI

Complessivamente i fondi specializzati rispetto ai fondi generalisti registrano una performance superiore del 33% in termini di IRR e del 16% in termini di ritorno sul capitale investito



LE OPPORTUNITA' DI MERCATO- INDUSTRY 4.0

L'industria 4.0, includendo un mix tecnologico di robotica sensoristica, connessione e programmazione, rappresenta una nuova rivoluzione rispetto al modo di fabbricare i prodotti e di organizzare il lavoro



INDUSTRY 1.0

INDUSTRY 2.0

INDUSTRY 3.0

INDUSTRY 4.0

*Nascita della macchina
A vapore e conseguente
meccanizzazione della produzione
grazie allo sfruttamento
della potenza di acqua e vapore*

*Introduzione dell'elettricità
E del petrolio come nuove fonti
energetiche e avviamento
della catena di montaggio
per una produzione di massa*

*Arrivo dell'informatica
E dell'elettronica
che incrementano ulteriormente
I livelli di automazione e avviano
la Digital Transformation
delle fabbriche*

*Utilizzo di una combinazione
di tecnologie atte a favorire
una produzione industriale
del tutto automatizzata
ed interconnessa*

1784

1870

1969

OGGI

LE TECNOLOGIE DELL'INDUSTRY 4.0

Le principali tecnologie utilizzate nell'approccio di Industry 4.0 sono:

1. Robot collaborativi e dinterconnessi (**Advanced Manufacturing Solutions**)
2. Stampanti 3D (**Additive Manufacturing**)
3. Realtà aumentata (**Augmented Reality**)
4. Simulazione di sperimentazione e test virtuali (**Simulation**)
5. Nano tecnologie emateriali intelligenti (**Smart Technology/materials**)
6. Comunicazione elettronica in rete tra macchinari e prodotti (**Industrial Internet of Things**)
7. Integrazione elettronica dei dati e delle informazioni lungo le diverse fasi produttive dell'azienda (**Horizontal Integration**)
8. Condivisione elettronica con clienti/fornitori delle informazioni sullo stato della catena di distribuzione (inventario,tracking,etc) (**Vertical Integration**)
9. Gestione di un elevata quantità di dati su sistemi aperti (**Cloud**)
10. Rivelamento e analisi di elevate quantità di dati (**BigData/Analytics**)
11. Sicurezza informatica durante le operazioni in rete e su sistemi aperti (**Cyber Security**)

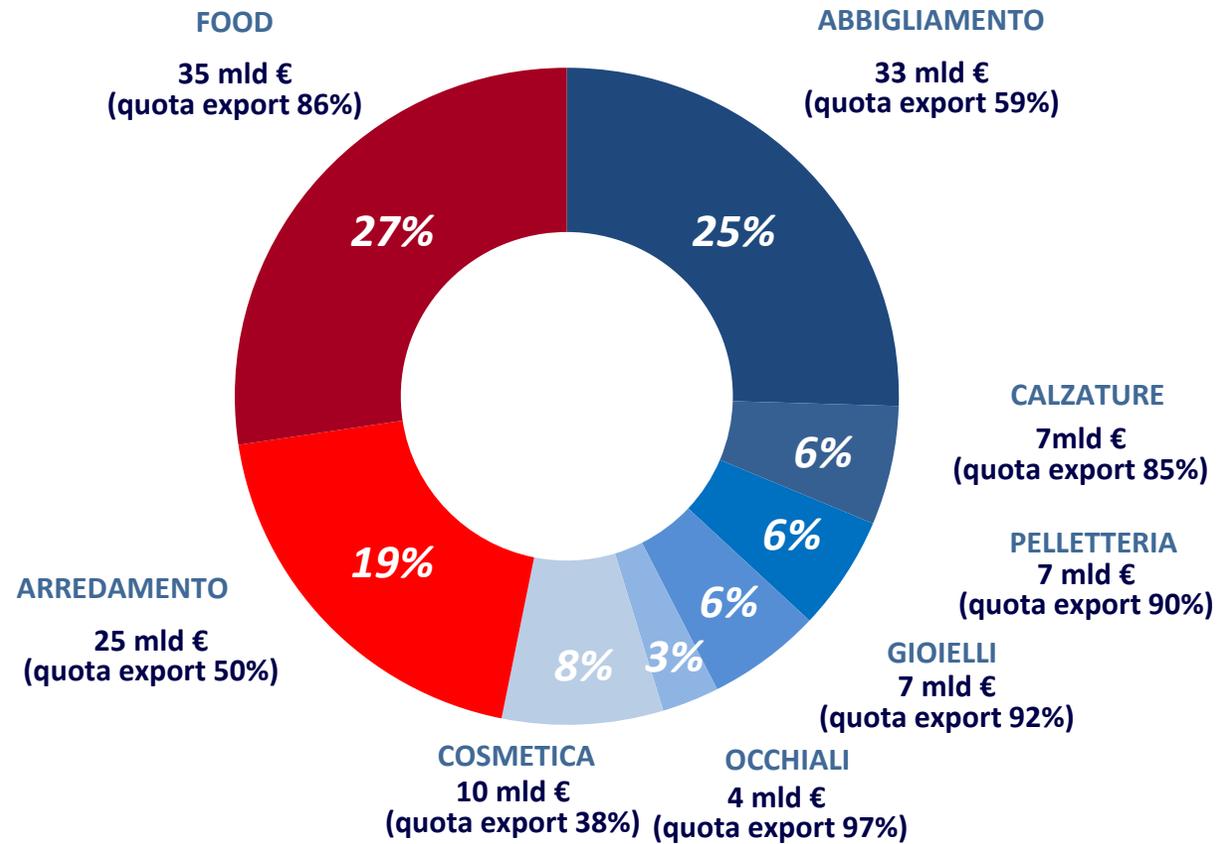
L'IMPATTO DI INDUSTRY 4.0 SULLA FILIERA PRODUTTIVA

Industry 4.0 ha un forte impatto sulla produttività dei processi aziendali e di filiera



LE OPPORTUNITA' DI MERCATO- MADE IN ITALY

Le aziende del Made in Italy hanno una forte posizione competitiva ed un forte orientamento all'export



I TREND IN ATTO NEL PRIVATE EQUITY- LE STRATEGIE



I TREND IN ATTO NEL PRIVATE EQUITY- BUSINESS CASE (1/2)



120%
Lino[®]



I TREND IN ATTO NEL PRIVATE EQUITY- BUSINESS CASE (2/2)

Informazioni Generali

- **120%lino** è una azienda italiana attiva nel **design e nella distribuzione di abbigliamento in lino** tinto in capo e fibre naturali di alta qualità
- Fondata da Alberto Peretto, l'azienda nasce a Bologna alla fine degli anni 80
- I principali canali di distribuzione dell'azienda sono:
 - Il **canale Wholesale** - Fenwick, Harrods, La Rinascente etc.
 - Il **canale Retail** - 7 negozi di proprietà (*DOS*) in Italia e America
- In particolare, 120% commercializza abbigliamento per donna e uomo attraverso le collezioni Primavera Estate e Autunno Inverno

Termini chiave dell'operazione

Made in Italy Fund

Deal type	Buyout
Equity stake acquired (%)	70%
Equity ticket (€m)	€8.3m (€ 7.4m @ closing + 0.9m Deferred Price)
EBITDA 2018 multiple	5.4x
Closing Date	November 2018

Creazione del valore

- Il team prevede di fornire alla società un supporto manageriale e strategico:
 - Nella espansione del canale retail in America, in particolare nel processo di **rollout di c. 20 negozi di proprietà** (selezione delle location, controllo di gestione e negoziazione dei contratti di affitto).
 - Nell'**implementazione di una strategia di distribuzione wholesale più efficiente** in Europa e USA
- Il team inoltre vede concrete possibilità di **migliorare e stabilizzare i margini** tramite una gestione del magazzino e dei costi indiretti più attenta e strutturata

Financials (Storici e Business Plan)

