



Signatory of:



**Sistema previdenziale e COVID-19:  
investimenti, fiscalità e rilancio del Paese**

**intervento di Anna Guglielmi  
Managing Partner Entangled Capital SGR**

**Sesto convegno virtuale - 3 novembre 2020**

# ENTANGLED CAPITAL SGR

SGR ITALIANA DEDICATA AL PRIVATE EQUITY DIRETTO

FONDO DA € 100M-150M FOCALIZZATO SU PICCOLE E MEDIE IMPRESE ITALIANE

APPROCCIO OPERATIVO PER SUPPORTARE LA CRESCITA DELLE SOCIETA'

COINVOLGIMENTO DI MANAGER E IMPRENDITORI SPECIALIZZATI

REALIZZATO IL PRIMO INVESTIMENTO IN SETTEMBRE 2020 – SM PACK SPA

PIPELINE RICCA DI OPPORTUNITA' DI INVESTIMENTO



AUTORIZZATI  
DA BANCA  
D'ITALIA

29 OTTOBRE  
2019

€ 50M IMPEGNI  
DI  
SOTTOSCRIZIONE  
RACCOLTI

DICEMBRE  
2020

DEAL FLOW  
PROPRIETARIO

OLTRE 200  
OPPORTUNITÀ  
DI  
INVESTIMENTO

PIENO  
ALLINEAMENTO  
DI INTERESSI

TRA TEAM DI  
GESTIONE E  
INVESTITORI

# IL CAMBIAMENTO COME REAZIONE ALLA DISCONTINUITÀ



## SITUAZIONE ECONOMICA<sup>1</sup>:

- ☒ Forte contrazione dell'andamento economico globale con segnali di ripresa manifestati nel corso dei mesi estivi. Domina una certa dose di difficoltà e di incertezza derivante dall'evoluzione della pandemia e dai tempi di recupero
- ☒ PIL Italia: I°trim -5,4%; II°trim -12,4%; III°trim +16,1% (vs trim. precedente)
- ☒ Prossime sfide: una crescita disuguale a livello globale, che dipenderà dalle dinamiche locali, e una tendenza alla de-globalizzazione

<sup>1</sup> Fonte: Dati ISTAT Ottobre 2020

## PRIVATE EQUITY<sup>2</sup>:

- ☒ Solo nel 2009 gli investimenti di Private Equity in Europa hanno interessato circa 7.900 aziende di cui l'84% sono PMI.
- ☒ In Italia nel 1°sem 2020 sono stati raccolti €960M e da luglio sono stati registrati ulteriori €550M di nuova raccolta. 17% deal ritirati dal mercato (deal flow EC I)
- ☒ Sono state realizzate 125 nuove operazioni pari a €1.880M (-25%vs 2019) e 30 operazioni di exit pari a € 395M (-55%vs 2019)

<sup>2</sup> Fonte: Report Invest Europe Settembre 2020 e Report AIFI 1° semestre 2020



# IL MERCATO ITALIANO DELLE PMI

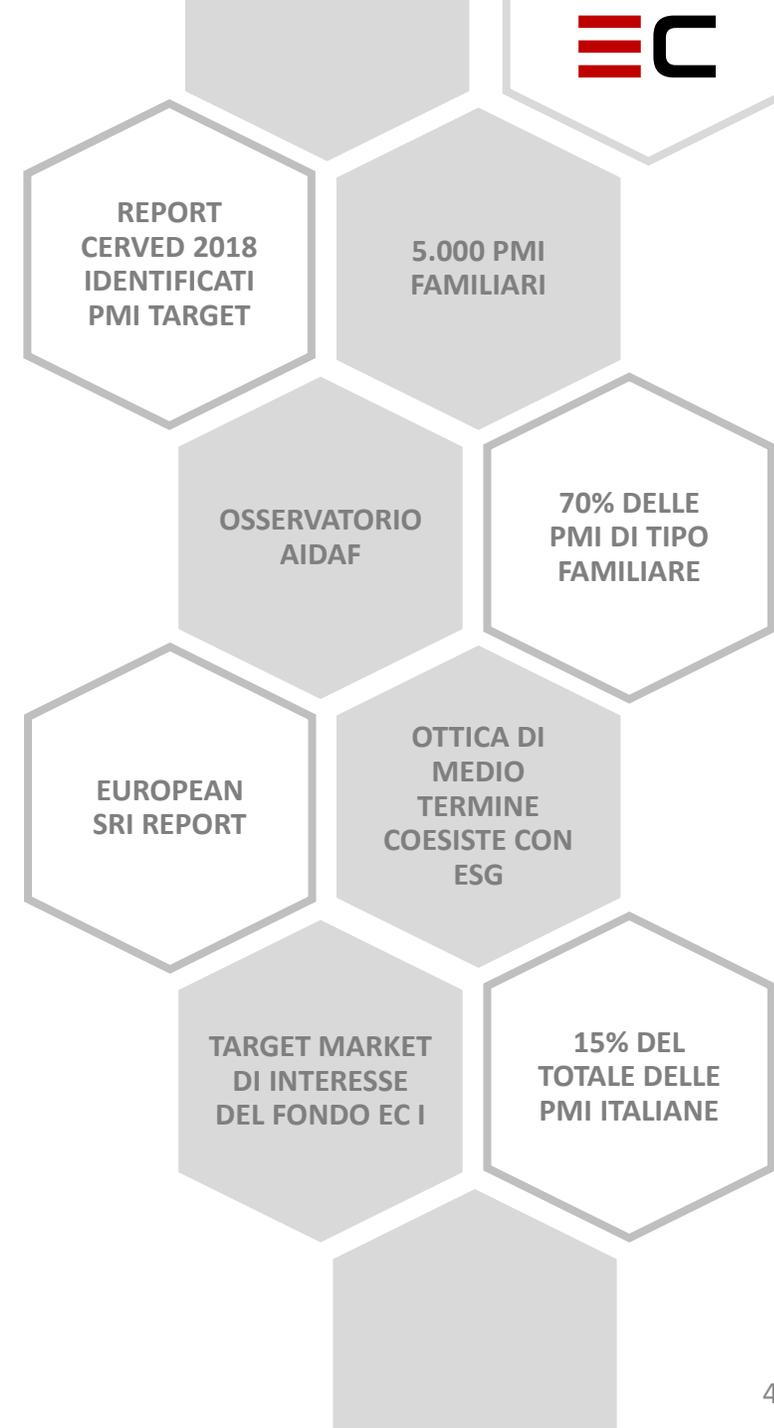


CLASSIFICAZIONE	FATTURATO	# SOCIETA' <sup>1</sup>
Big	> €50mln	3.787
Medium	< €50mln	22.156
Small	< €10mln	184.098
Extra-small	< €2mln	4.180.800

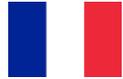
## FONDO EC I TARGET

CLASSIFICAZIONE	# SOCIETA'	% SUL TOTALE
Big	3,471	0.3%
Medium	20,458	1.7%
Small	162,644	13.7%
Extra-small	1,001,357	84.3%

<sup>1</sup> Fonte: Dati ISTAT 2019



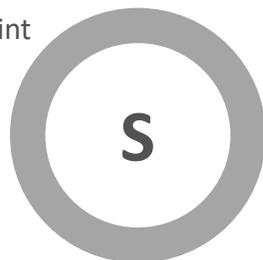
## ITALIA LEADER IN EUROPA PER SOSTENIBILITA' AMBIENTALE

				
<b>EMISSIONI GAS SERRA</b> TCO2 / €mln	203.4	255.4	160.0	257.2
<b>COSUMO DI MATERIE PRIME</b> Ton/ €mln	286.6	386.3	334.4	446.5
<b>CONSUMO DI ENERGIA</b> 10 <sup>3</sup> / €mln	87.4	127.7	264.7	203.5
<b>RICICLO&amp;RECUPERO</b> % totale rifiuti	83.1	80.7	70.8	53.2

## APPROCCIO DI ENTANGLED CAPITAL SUI PRINCIPI ESG



-  Analisi carbon footprint
-  Emissioni CO2
-  Settori energivori
-  Riciclo dei materiali
-  Certificazioni



-  Diversità di genere
-  Managerializzazione
-  Esclusioni dei settori non-etici
-  Impatto sul territorio



-  Implementazione sistemi di deleghe e
-  Revisione Cda
-  Piani di incentive per manager



# PRIMA OPERAZIONE – SM PACK SPA



Azienda fondata nel 1964 con posizionamento di leadership (3° produttore italiano)

3 stabilimenti produttivi, 40 linee di produzione, capacità 500M/pezzi, 230 clienti

Prodotto di qualità, ricerca e sviluppo continua, capacità produttiva diversificata

Nuovo servizio di sterilizzazione e ampliamento presenza estera

Possibili add-on con competitor italiani o europei

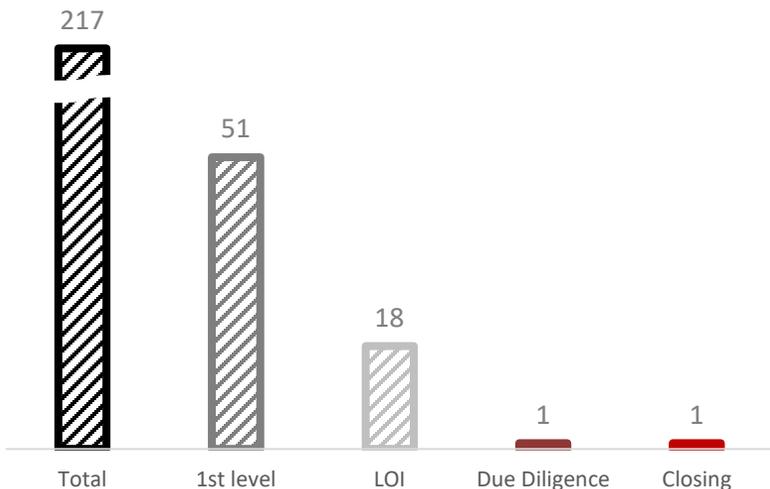


\* Incluso co-investimento di Capital Dynamics

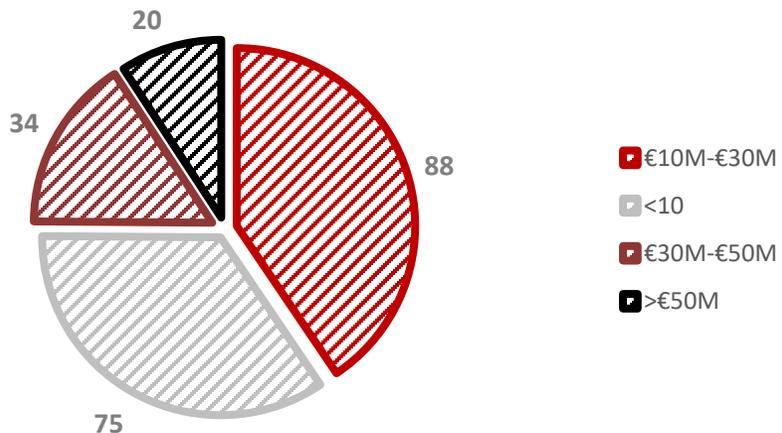
# OPPORTUNITA' DI INVESTIMENTO



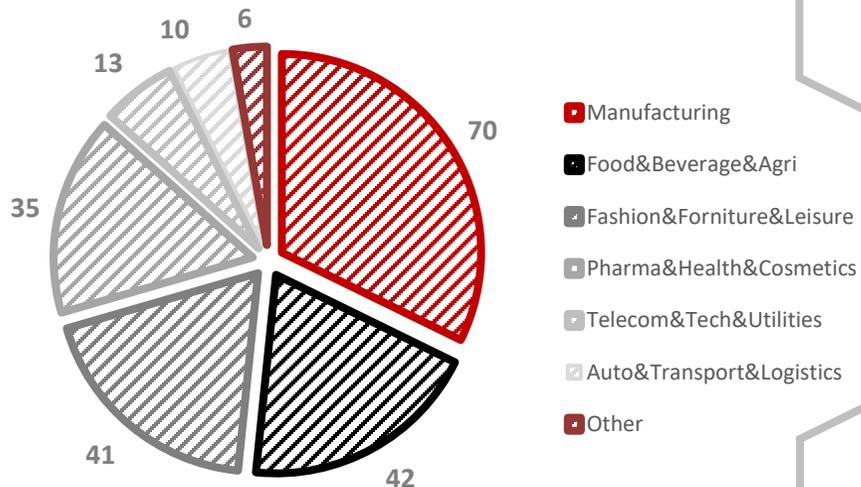
## OPPORTUNITA' ANALIZZATE



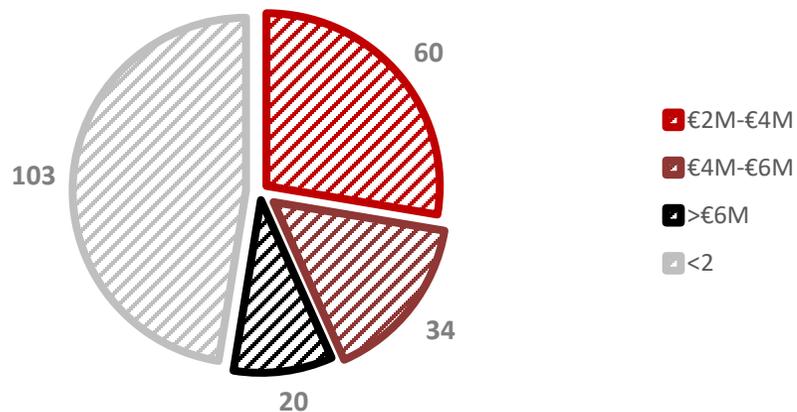
## DISTRIBUZIONE PER RICAVI (€M)



## DISTRIBUZIONE PER SETTORI



## DISTRIBUZIONE PER EBITDA (€M)



OLTRE 200  
OPPORTUNITA'  
RICEVUTE

25% ADEGUATE  
AI REQUISITI DI  
DIMENSIONE  
SETTORE E  
CRESCITA

AZIENDE  
MANIFATTURIERE  
BTOB

OLTRE 26  
SETTORI  
MAPPATI

CLASSIFICAZIONE  
PER FATTURATO

IL 65% CON  
FATTURATO  
>€10M

CLASSIFICAZIONE  
PER EBITDA

IL 52% CON  
EBITDA >€2M



Signatory of:



**GRAZIE PER L'ATTENZIONE**

**A.GUGLIELMI@ECSGR.COM**

**Entangled Capital SGR SpA**

Iscritta al n. 175 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio ex art. 35 TUF – Sezione gestori di FIA e EUVECA

Piazza Gen. A. Diaz n.5 – 20123 Milano