FININT EQUITY FOR GROWTH

FININT E4G: UN'INIZIATIVA PER SUPPORTARE LE PMI NEL PERCORSO DI CRESCITA E DI ADEGUATA PATRIMONIALIZZAZIONE POST PANDEMIA

Itinerari Previdenziali
FININT SGR
GRUPPO BANCA FININT
ACRI Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio Spa

GRUPPO BANCA FININT

Più di 350 Professionisti coinvolti in tutte le Aree dell'Investment Banking

- **Gruppo Banca Finint** fondato nel 1980 da **Enrico Marchi**
- **+ 350 professionisti** per tutte aree investment banking: structured finance, asset management, corporate finance, private banking e capital markets
- **Storica leadership in finanza struttura** (arranger prima cartolarizzazione italiana) **più recentemente nel private debt**

P&L

Bilancio Consolidato
Gruppo Banca Finint FY20

Utile Netto FY20
€ 21,1 mln
(+46% yoy)

Capital Ratio e Equity Return

Bilancio Consolidato
Gruppo Banca Finint FY2020

CET1 ratio 19,3%
FY20

ROE FY20
29,8%

- Dal 1991 **strutturazione + 100 cartolarizzazioni pubbliche** (> Euro 65 mld) e **gestione + Euro 270 mld**
- Nel **private debt operazioni** (investitori e/o arranger) con **+220 imprese small & mid cap per + Euro 1,55 mld** controvalore

FININT INVESTMENTS SGR

30 Fondi in Gestione per € 3,0 Mld di AuM

- **Finint Investment SGR** società gestione del risparmio Gruppo Banca Finint (detenuta 100%)
- **Costante crescita AuM:** 2010 € 1,0 mld; 2016 € 1,9 mld; 2020 € 3,0 mld
- **Principali clienti:** compagnie di assicurazione 38%, investitori istituzionali 33% e banche 18%

In pillole

- **30 ~ fondi**, divisi in 2 aree: (i) real estate con 18 fondi e (ii) mobiliare
- **AuM ~ + € 3,0 mld** (incluso commitment)
- 10 ~ gestioni patrimoniali su mandato
- **87 ~ risorse impiegate**

- Real Estate (development & income)
- Fondi Pubblico-Privati (Social Housing)

- UTP e turnaround

- Fondi Energy

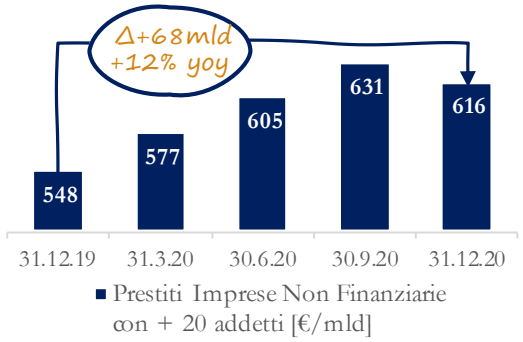
- Fixed Income – PIR
- NPL
- Multistrategy
- Private Capital

Il Contesto Italiano

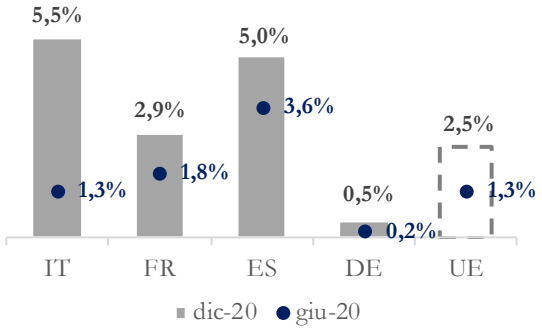
Background: Coivd-19 e Appesantimento Finanziario Imprese

- **Pandemia Covid-19** come ulteriore **spinta al fabbisogno di capitale di rischio** per le imprese (soprattutto in Italia)
- Misure promosse per sostegno liquidità hanno **appesantito strutture finanziare** già **poco patrimonializzate** (+ € 70 mld indebitamento pari a +12% yoy a fronte contrazione PIL -8,9%)
- Nel panorama europeo **l'Italia** mostra **caratteristiche specifiche:**
  - Maggior **ricorso alle moratorie**
  - Primato nel ricorso a **finanziamenti assisti da garanzie pubbliche**

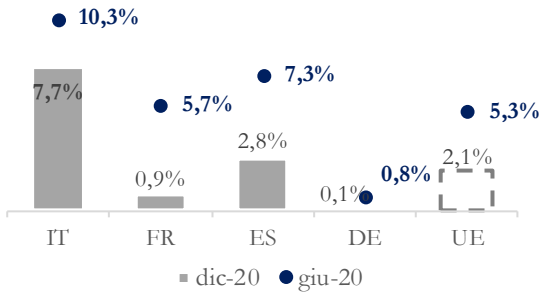
Consistenza Prestiti Medie Grandi Imprese [€/mld]



Finanziamenti con Garanzia Pubblica sul Totale



Finanziamenti con Moratoria in essere sul totale (31.12.2020)



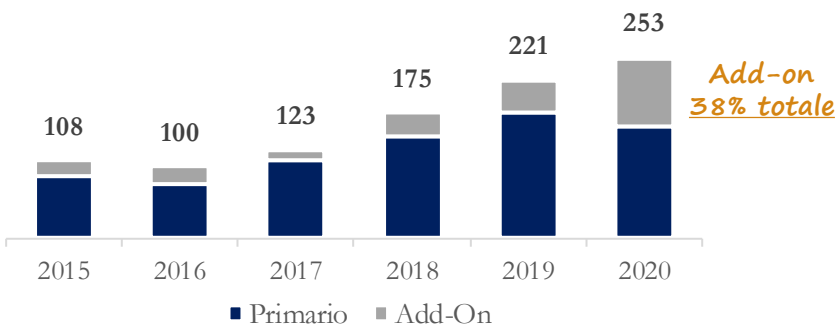
Fonte: Banca d'Italia, BCE e EBA

Il Contesto Italiano

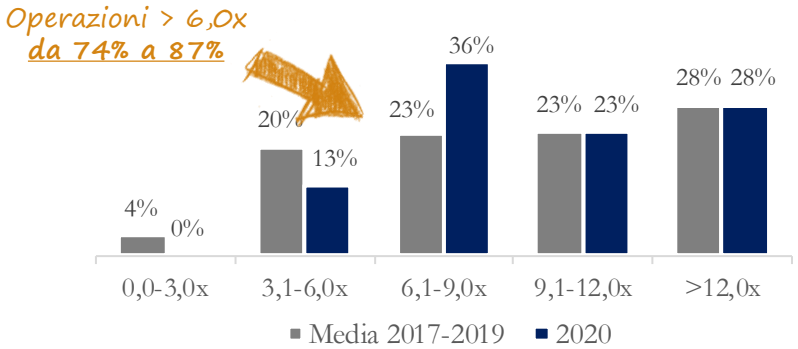
Background: il Mercato del Private Equity

- **Abbondante liquidità** unita a **ricerca di rendimenti** (in aggiunta **immissione risorse Recovery Plan)**
- Fabbisogno **capitale di rischio** per le imprese per **equilibrio finanziario e supporto per crescita**
- Effetti sul Private Equity (attuali e prospettici):
  - Ulteriore **crescita numero operazioni** (2020 soprattutto add-on)
  - **Incremento valutazioni** (multiplo EBITDA d'ingresso)

Numero Operazioni PE
2015-2020



Distribuzione Operazioni per EV/Ebitda
Media '17/'19 - 2020



Fonte: Private Equity Monitor - PEM

IL CONTESTO ITALIANO

Che chiave dare al Private Equity in Italia oggi?

- Sfide per il Private Equity nei prossimi anni
  - Adottare **strategie** di investimento **focalizzate e chiare con processi di investimento disciplinati**
  - Prediligere **strutture finanziare equilibrate** per crescita sana, di lungo periodo **e a prova di bruschi cambiamenti**
  - Focus su **competenze professionali e di settore**
  - Perseguire **trasparenza a tutti livelli** (Private Equity da sempre caratterizzato come **investimento in società non quotate**, tramite **negoziazioni private** quindi senza **trasparenza sulle condizioni**)
  - **Generare effetti positivi** in termini sociali adottando sostanziali **criteri ESG**
  - Favorire **percorsi di consolidamento** («piccolo **non** è bello») e di **internazionalizzazione** continuando il trend di crescita degli add-on per creare campioni di settore

Solo perseguendo tali obiettivi l'industria del Private Equity manterrà una sua vitalità e potenzialità rispetto ad altre forme di investimento similari (club deal, SPAC, fondi quotati, ecc…) a beneficio sia degli investitori che dell'intero sistema paese

FININT E4G

Le Principali Caratteristiche del Fondo

- **Ferme restando le assunzioni** generali precedenti**, i razionali Strategici del** Fondo **Finint E4G**:
  - dimensione target per **contesto competitivo relativamente meno presidiato**
  - **vasto network di relazioni proprietarie del Gruppo Banca Finint**
- Principali caratteristiche del Fondo:
  - **FIA** italiano riservato, di tipo mobiliare, istituito in forma chiusa
  - **Ammontare**: target Euro 120 mln (first closing Euro 45 mln e hard cap Euro 150 mln)
  - **Durata:** 10 anni (+ 2) e Investment Period di 5 anni (+ 1)
  - **Concentrazione:** 15% del commitment estendibile al 20%
  - **Mgmt Fees:** dal 1,90% al 1,60% p.a. in base ad ammontare sottoscritto
  - **Carried Interest:** 20% full catch up con Hurdle Rate 8,0%
- La struttura del Fondo prevede inoltre:
  - **allineamento di interessi** con significativo **investimento personale** da parte dei membri del **team** (ca 1% commitment)
  - processo decisionale chiaro e in capo ai **membri senior del team**

FININT E4G

Focus Origination (1 di 2)

Il Gruppo Banca Finint vanta un vasto network di contatti proprietari grazie a 40 anni di attività in tutti i segmenti dell'industria finanziaria

Focus: per Origination del Fondo
Miglior angolo con le Imprese

Società Network Gruppo Banca Finint	Intermediari/ Professionisti Indipendenti	M&A Boutiques	Private Equity/ Family Offices	Bottom-up / Cold Calls	Big 4
• Società già clienti del Gruppo Banca Finint • **Focus su imprese per cui si è svolta in passato attività di private debt**, in particolare basket bond (**al 31.12.2020 arrangement + investimenti per 223 imprese** samall & mid cap con Euro 1,55 mld controvalore)	• Advisor/commercialisti/ professionisti locali (es. avvocati, membri del collegio sindacale) • Private bankers • Associazioni (Confindustria, associazioni di settore, ecc..) • Managers	• Ethica • Altium • Fineurop • Lincoln international • Equita • Vitale & Associati • K Finance • DVR • Scounting • ….	• Finanziarie e fondi locali (per es. Friulia, Finanziaria Trentina, ecc..) per possibili second round e/o coinvestimenti • Fondi di mid-large market per possibili coinvestimeti	• Database pubblici (Aida, MergerMarket Cerved, ecc..) • Società appartenenti a il programma ELITE con cui il Gruppo Banca Finint ha una storica partnership con I basket bond • Cold calls: media di successo per avere un primo incontro pari al 30%	• EY/KPMG/ PWC/Deloitte • Relazioni diffuse con I principali partner delle Big 4 per le aree di riferimento I team di M&A delle Big4 non possono lavorare per società revisionate dalle stesse

Livello di Efficacia

Nell'attività di Private Debt, il Gruppo Banca Finint dal 2013 al 31 dicembre 2020 ha analizzato (ed è entrato in contatto diretto) con quasi 1.400 imprese

La gran parte delle imprese analizzate sono *eligible* per i parametri quantitativi del Finint E4G

Nota. Dati riferiti sia all'attività di Investitore - con i fondi di Finint Investments SGR – sia all'attività di arranger svolta da Banca Finint (compresi basket bond)

FININT E4G

Strategia di Investimento (1 di 2)

- **Tipologia di Operazioni:** Maggioranze, minoranze in via residuale (con governance ed exit definite). Operazioni di buy-in/buy-out e development capital. Opportunisticamente coinvestimenti e replacement capital
- Investimenti valutati a partire dalle **caratteristiche specifiche del business**, ricorso **limitato e strumentale alla leva** e a strutture finanziarie complesse
- Focus **sostenibilità margini operativi**
- Principali **parametri quantitativi** della **strategia di investimento:**
  - ✓ **8-10 operazioni** con idealmente 1 add-on per operazione
  - ✓ **Equity ticket** tra Euro 7-15 mln
  - ✓ **Holding period** medio 4-5 anni
  - ✓ **Key Financial Target:** Ricavi > Euro 15 mln; EBITDA > Euro 2,5 mln
  - ✓ **Rendimento obiettivo** per ogni operazione > 20% IRR (lordo)
- Esclusi settori **Non ESG** (attuali e prospettici), **Real Estate** e **FIG**

FININT E4G

Strategia di Investimento (2 di 2)

B2B

Approccio settoriale:

- Beni industriali
- Alimentare (Food)
- Servizi alle imprese
- Sanità (Healthcare)
- IT/Software

- Minor dipendenza da fattori moda
- Settori resilienti e in crescita nel lungo periodo
- Settori ad elevata visibilità dei ricavi

Internazionali

- Rilevante/potenziale presenza all'estero almeno a livello di vendite
- Modelli di business scalabili anche al di fuori dall'Italia

- Diversificazione del fatturato per cliente/area geografica
- Limitata dipendenza da trend locali e/o eventi non governabili

Di nicchia

- Prodotti/servizi in nicchie di mercato in crescita e chiaramente definite

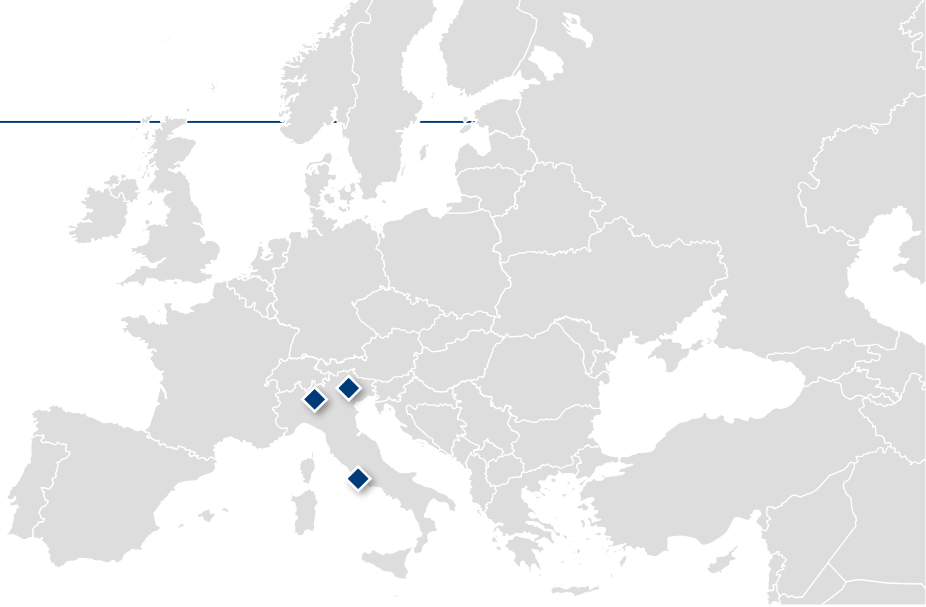
- Elevate barriere all'ingresso
- Numero limitato di concorrenti risultante in forte potere di definizione del prezzo

Differenziate

- Prodotti e/o servizi ad alto valore aggiunto per clienti (cd. mission critical)

- Basso tasso di sostituzione da parte dei clienti (high retention)
- Opportunità aumentare quota di mercato

CONTATTI



Finint Investments SGR S.p.A.

Via Vittorio Alfieri, 1 – 31015 Conegliano (Tv)
Via Orefici, n. 2 (Piazza del Duomo) – 20123 Milano
Via Rodolfo Belenzani, 39 – 38122 Trento
Via del Macello, 30/C – 39100 Bolzano
Via Nazionale, 200 – 00184 Roma

T +39 0438 360407 F +39 0438 694566
E infosgr@finint.com W www.finintsgr.com

Management Team

Presidente.....Giovanni Perissinotto
Amministratore Delegato.....Mauro Sbroggiò

Il presente documento è stato elaborato per gli obiettivi indicati nel corpo dello stesso utilizzando elementi, informazioni e dati pubblici, sui quali non è stata effettuata alcuna verifica, né attività di auditing. In relazione a quanto precede Finint Investments SGR, pur avendo effettuato le proprie analisi con la massima accuratezza, non è responsabile della correttezza ed esattezza delle informazioni e dei dati ricevuti in buona fede e sulle elaborazioni conseguenti.
Il presente documento non prevede che siano forniti servizi di consulenza al riguardo né costituisce un parere professionale su aspetti finanziari, legali o fiscali, né le previsioni ivi contenute sono volte a costituire un'attestazione che la strutturazione delle operazioni previste nello stesso potrebbero essere profittevoli o appropriate per i destinatari del presente documento. Il documento non può costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato. In particolare il presente documento non costituisce (i) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli artt. 94 e ss. del Decreto Legislativo 24/02/1998 n°58 (il "Testo Unico della Finanza" o "TUF") e dei relativi regolamenti di attuazione - in particolare, questo documento non è stata sottoposto all'approvazione della CONSOB né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in esso contenute -; (ii) un'offerta né una sollecitazione di investimento nelle giurisdizioni dei paesi in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione è illegale o dove la persona che proponga l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo, o laddove le stesse vengano proposte a parti alle quali non sia permesso essere destinatarie di tali offerte o sollecitazioni (iv) un'offerta di collocamento fuori sede . Le intenzioni d'acquisto raccolte non costituiscono proposte di acquisto.
La distribuzione di questo documento e le informazioni riguardanti gli strumenti finanziari oggetto dello stesso potrebbero essere soggette a restrizioni in talune giurisdizioni e conseguentemente sarà un onere dei destinatari dello stesso rispettare tutti gli obblighi legali applicabili.
Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data dello stesso. Fatti ed eventi che accadano successivamente alla data in esso indicata possono incidere sulla accuratezza e correttezza delle informazioni ivi contenute e, come conseguenza, i destinatari del presente documento sono informati che le informazioni ivi contenute potrebbero non essere accurate, aggiornate, corrette e complete dopo la data di distribuzione come indicata sulla pagina iniziale.
Né Finint Investments SGR né i rispettivi amministratori, managers e dipendenti, forniscono una espressa o implicita garanzia di veridicità, accuratezza e completezza dei dati e informazioni contenute nel presente documento e, di conseguenza, non possono essere considerati responsabili per perdite, danni, costi, spese derivanti dall'uso delle informazioni ivi fornite. In aggiunta, né Finint Investments SGR si è impegnata né si impegnerà ad aggiornare o rivedere le informazioni e dati contenuti in questo documento o ad informare i destinatari dello stesso di fatti ed eventi conosciuti che possono essere sopravvenuti dopo la summenzionata data. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.