



I patrimoni previdenziali come asset per il Paese
Economia reale: sostenere le imprese italiane

Una realtà: la piattaforma Economia Reale di Fondo Italiano d'Investimento

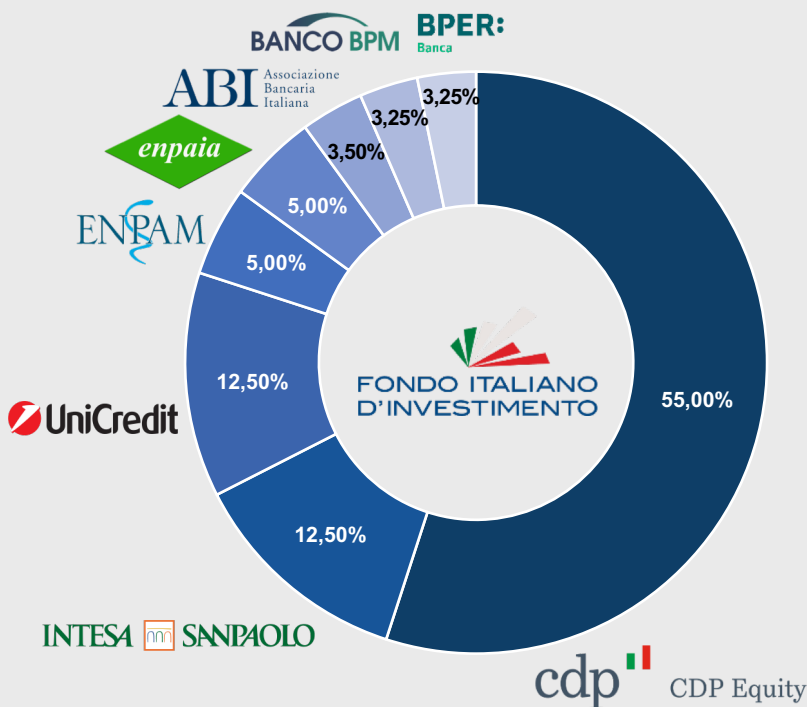
Luigi Tommasini

30 novembre 2022

Disclaimer

Il presente documento è riservato e confidenziale e vi è stato consegnato unicamente per fini informativi e non può essere riprodotto né distribuito, direttamente o indirettamente, a nessun'altra persona ovvero pubblicato, in tutto o in parte, per nessuno scopo, senza specifica autorizzazione di FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SpA. Le informazioni contenute nel presente documento sono basate su fonti ritenute attendibili. Anche se FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SpA intraprende ogni ragionevole sforzo per ottenere informazioni da fonti che ritiene essere affidabili, essa non ne garantisce la veridicità, aggiornamento, completezza, accuratezza od esattezza. Lo scopo del presente documento è soltanto quello di fornire un'informazione aggiornata ed il più possibile accurata. Il presente documento non è, e non può essere inteso, come un'offerta, od una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotti o strumenti finanziari, ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali prodotti o strumenti. FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SpA non garantisce alcun specifico risultato in merito alle informazioni contenute nel presente documento, e non assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risultati dalle stesse prodotte. Ogni decisione di investimento/disinvestimento è di esclusiva competenza del soggetto che riceve eventuali informazioni. Pertanto, nessuna responsabilità, impegno od obbligo potrà insorgere a carico di FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SpA e/o dell'autore del presente documento, per eventuali perdite, danni o minori guadagni che il soggetto utilizzatore dovesse subire a seguito dell'esecuzione delle operazioni effettuate sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Le stime ed opinioni espresse possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso.

FII SGR - Azionisti e Fondi di Fondi gestiti



AuM di ca. €1,8¹ mld in 48 fondi di private equity e private debt e 369 società dal 2010²

Category	FII FOF PE Vintage 2010	FII FOF PEI Vintage 2019	FOF «dedicati» Vintage 2021
Private Equity	Size attuale: €388,8 m # Fondi in ptf: 16 Size target: n.s. # Società in ptf: 106 # add-on: 112	Size attuale: €461,2 m # Fondi in ptf: 13 ³ Size target: €600 m # Società in ptf: 47 # add-on: 45	Size attuale: €160 m # Fondi in ptf: 9 ³ Size target: n.s. # Società in ptf: 29 # add-on: 33
Private Debt	Size attuale: €400 m # Fondi in ptf: 11 Size target: n.s. # Società in ptf: 160	Size attuale: €340,5 m # Fondi in ptf: 8 Size target: €500 m # Società in ptf: 56	Size attuale: €40 m # Fondi in ptf: 6 Size target: n.s. # Società in ptf: 17
Impact Investing	Size attuale: €50 m Size target: €120 m		

Progetto Economia Reale

Ampia base di investitori istituzionali

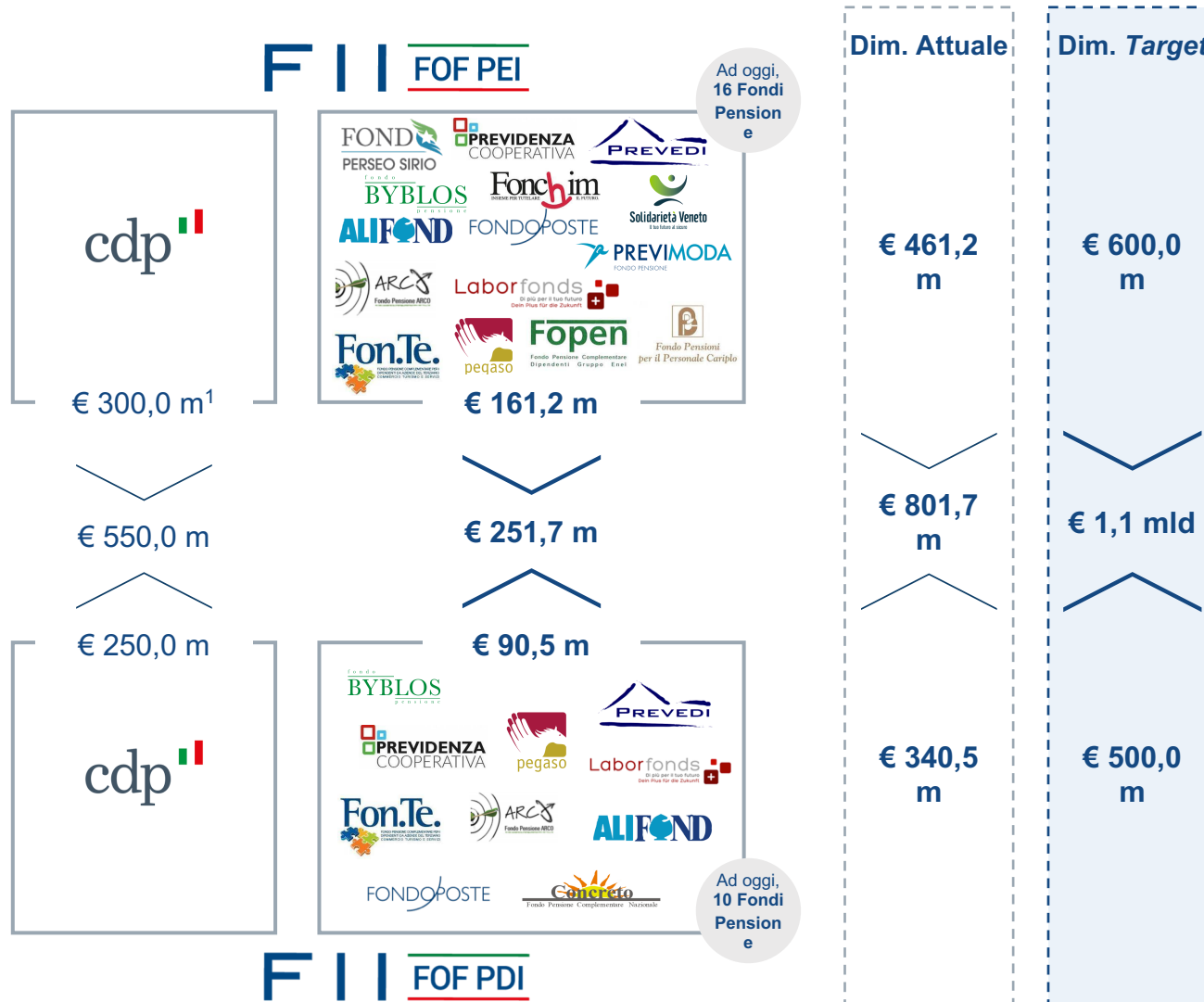
1) Non include €254 m di FOF VC e FII Venture che hanno sottoscritto commitment in 14 fondi che hanno investito in 255 società. Includendo anche il venture capital, FII gestisce €2,2 mld attraverso 9 FOF che hanno investito in 62 fondi
 2) Dati al 30.09.2022
 3) Include 1 investimento deliberato a gennaio 2022, ma non ancora sottoscritto alla data odierna

Circolo virtuoso degli investimenti alternativi per l'economia reale italiana



FII, AssofondiPensione e CDP hanno collaborato per attrarre risorse dai Fondi Pensione con l'obiettivo di veicolarli verso l'economia reale italiana.

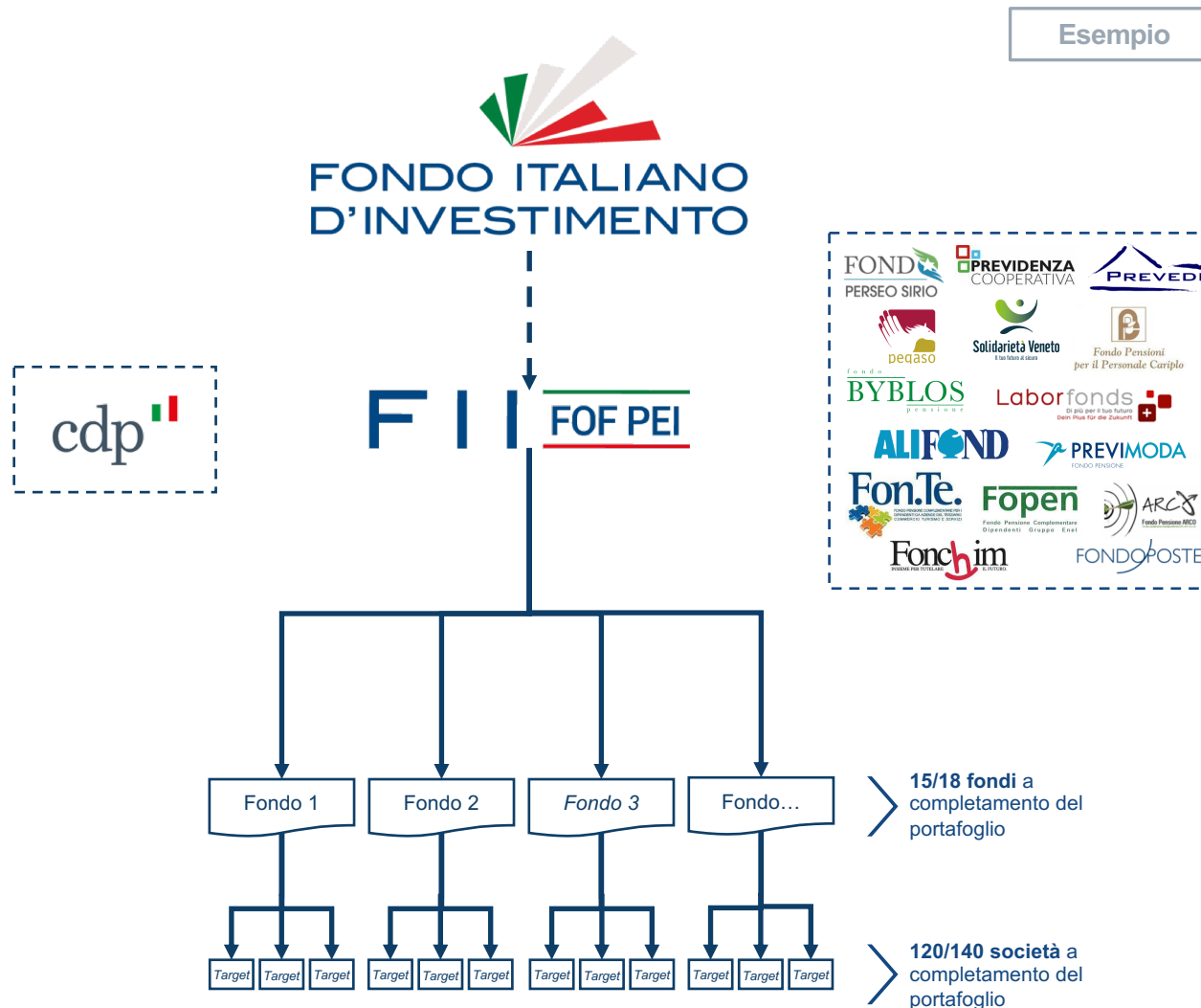
Da queste interlocuzioni nasce il **Progetto Economia Reale**, ideato come una **piattaforma di Fondi di Fondi** (*Private Debt e Private Equity*) gestiti da FII SGR.



1) €3,4 m saranno finalizzati all'ultimo closing

I vantaggi dei fondi di fondi

- **Ampia diversificazione** in termini di:
 - Gestori
 - Società (e.g. dimensione, settore)
 - *Vintage* d'investimento
- **Virtuoso effetto moltiplicatore delle risorse** investite per la crescita dell'economia reale catalizzando risorse:
 - nei fondi di fondi
 - nei fondi in portafoglio
- **Dimensione rilevante dell'investimento** da parte di FOF PEI nei fondi *target*:
 - condizioni economiche vantaggiose
 - adeguati meccanismi di *governance* e presidi ESG
 - trasparenza dell'attività d'investimento dei fondi



La strategia d'investimento dei fondi

F I I FOF PEI

F I I FOF PDI

Tipologia di fondi

- Fondi di *private equity*
- **Piccole e medie imprese operanti in Italia** con fatturato inferiore a € 500 m (in particolare inferiore a €150 m)
- Previste **ca. 120/140 società**
- Esclusi **investimenti in società in ristrutturazione o in procedure concorsuali**

Target di investimento

- Fondi di *private debt*
- **Piccole e medie imprese operanti in Italia con fatturato** inferiore a € 500 m (in particolare inferiore a €300 m)
- **Strumenti finanziari** dal *senior secured/unsecured* al capitale ibrido
- Previste **ca. 110/140 strumenti**
- **Esclusi investimenti in società in ristrutturazione o in procedure concorsuali**

Natura e tipologia delle imprese target

- **Strategia** finalizzata a:
 - **creare “campioni”** in grado di competere anche a livello ultranazionale, attraverso processi di crescita **organica ed aggregazione**
 - **migliorare il posizionamento strategico delle società** anche attraverso il rafforzamento della struttura manageriale

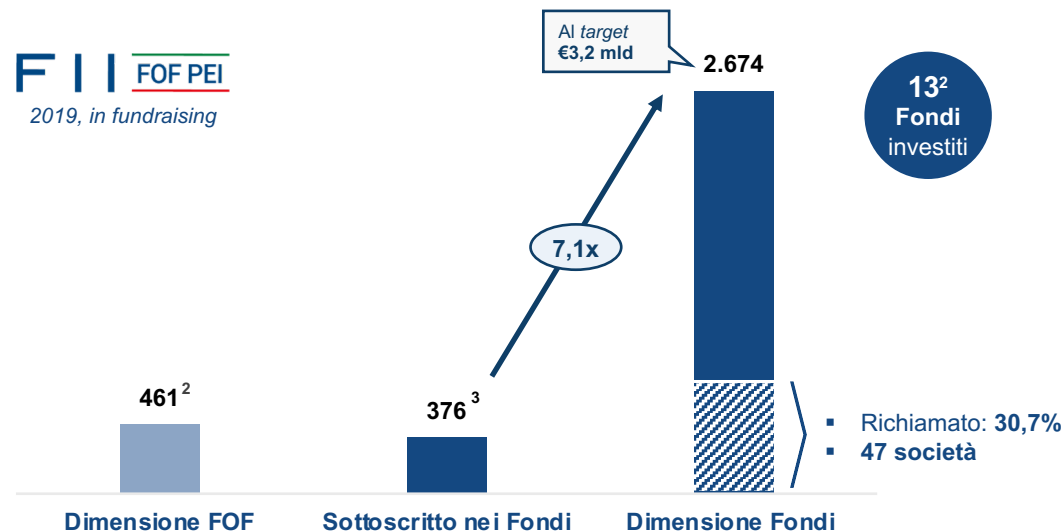
- **Strategia** finalizzata a:
 - **fornire alle PMI strumenti flessibili** (sostituiscono il capitale di espansione)
 - supportare **progetti di crescita** (interna e/o esterna), **razionalizzazione della compagine azionaria o acquisizioni da parte di fondi di *private equity* (LBO)**

Effetto moltiplicativo delle risorse investite

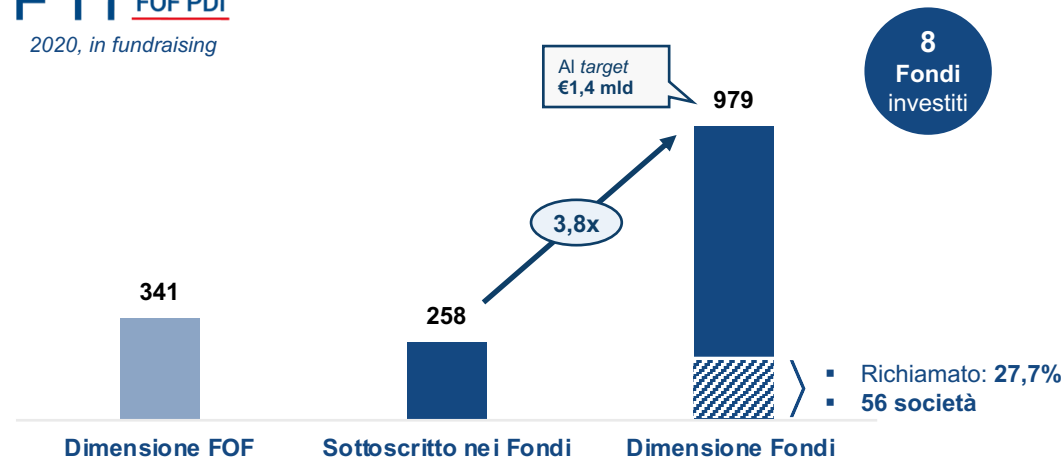
- **21 fondi** sono già in **portafoglio** (di cui 13 in FOF PE Italia e 8 in FOF PD Italia) che hanno finalizzato **104 investimenti in 103 società**
- Oltre **€3 miliardi** già mobilitati dai due fondi di fondi di FII tramite **€634 milioni investiti**



F I I FOF PEI
2019, in fundraising



F I I FOF PDI
2020, in fundraising



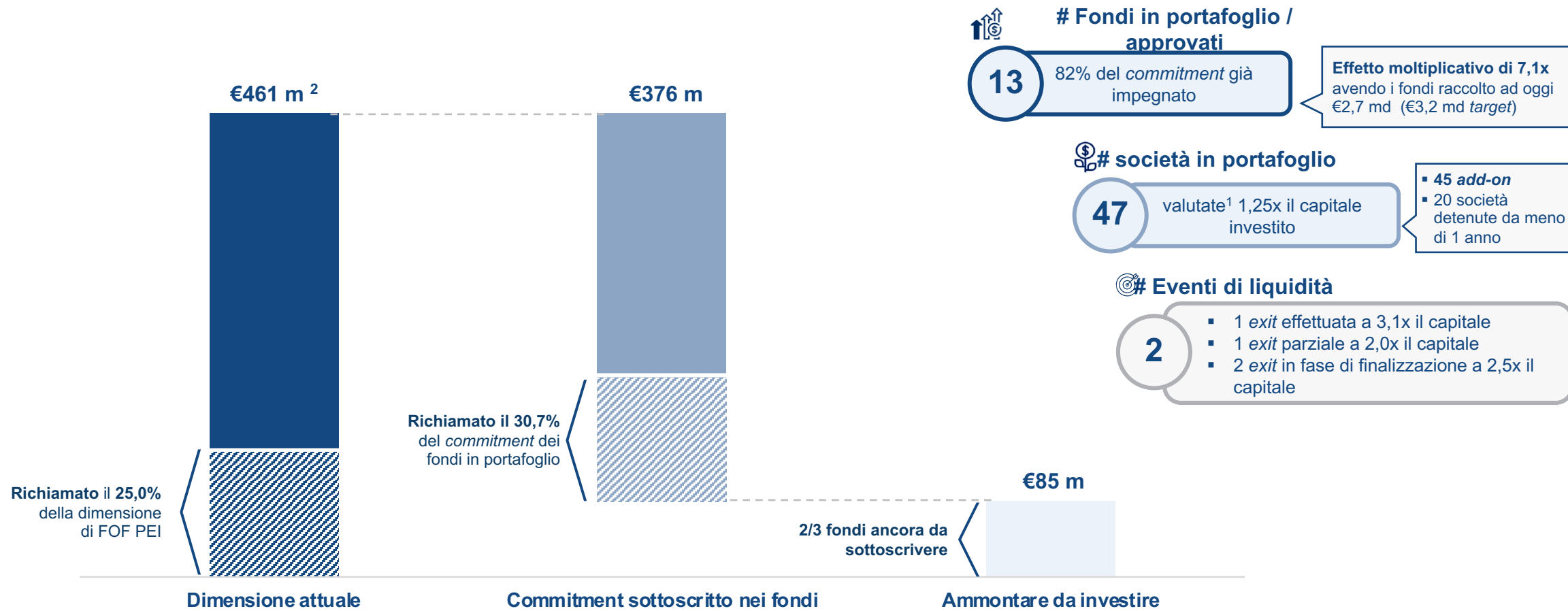
1) Dati in € milioni al 30.09.2022

2) L'ammontare include €3,4 m che saranno finalizzati all'ultimo closing da CDP

3) Include 1 investimento deliberato a gennaio 2022 per €51,0 m, ma non ancora sottoscritto alla data odierna

I risultati raggiunti fino al 30 settembre 2022

F I I FOF PEI



1) Performance sulla base delle valutazioni al 30 giugno 2022

2) L'ammontare include €3,4 m che saranno finalizzati all'ultimo closing da CDP

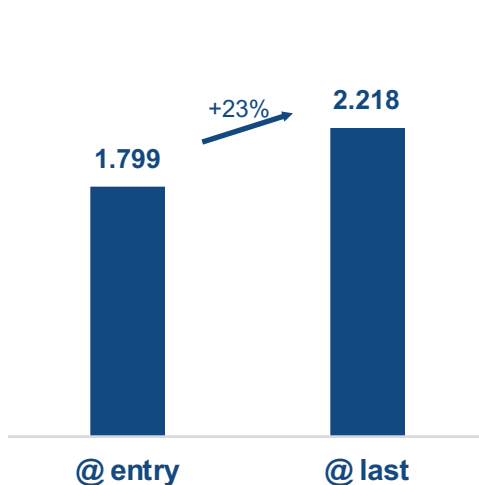
L'impatto sull'economia reale



Crescita dimensionale delle 47 società dei fondi in portafoglio¹

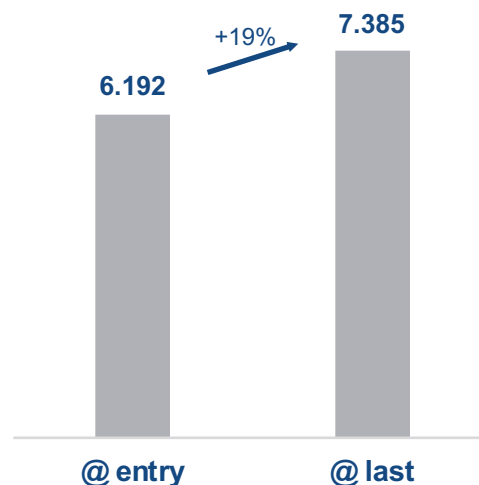
Dati in € milioni

Ricavi aggregati



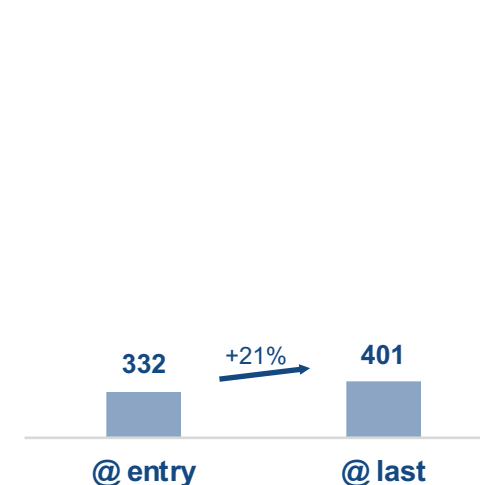
Fatturato medio: €39 m

Dipendenti aggregati



Dipendenti medi: 132

Ebitda aggregati



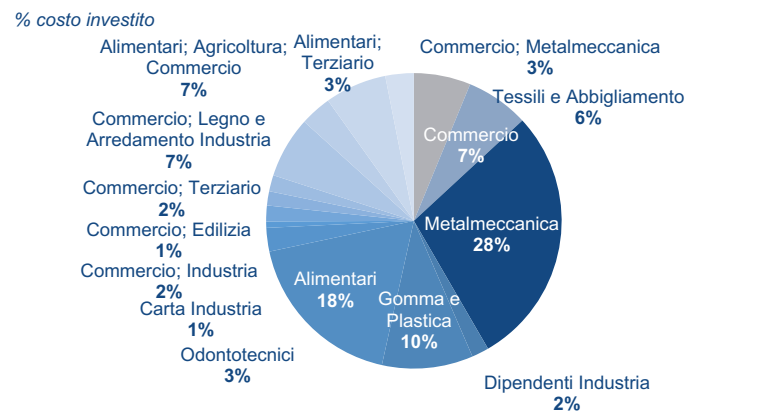
Ebitda medio: €7 m

1) Dati al 30.09.2022

Le società dei fondi di FOF PE Italia



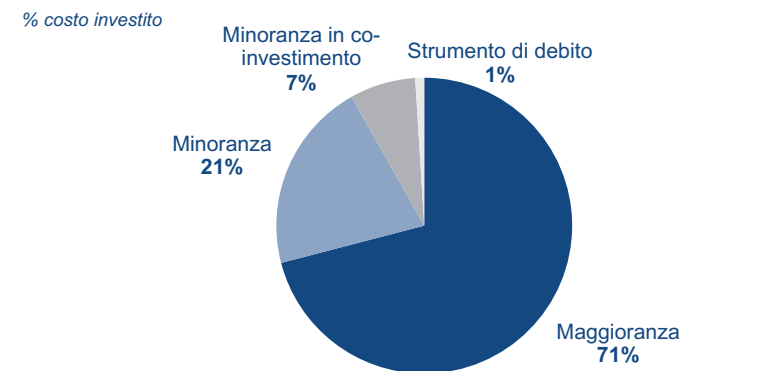
Breakdown per macrocategoria di CCNL



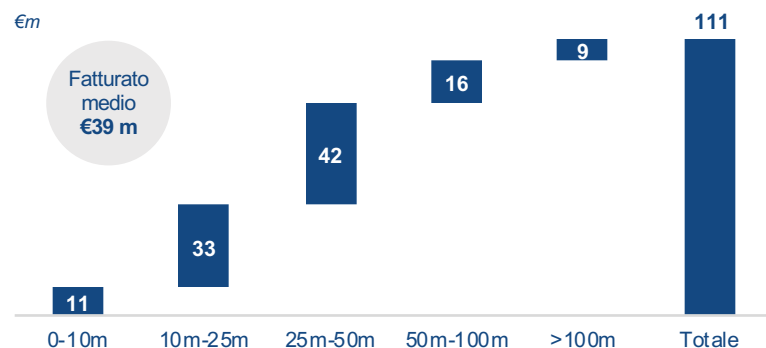
Investimenti per Regione



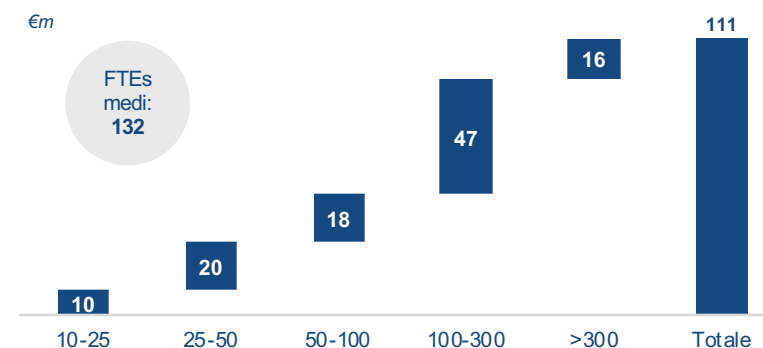
Breakdown per quota di partecipazione



Breakdown per classi di fatturato

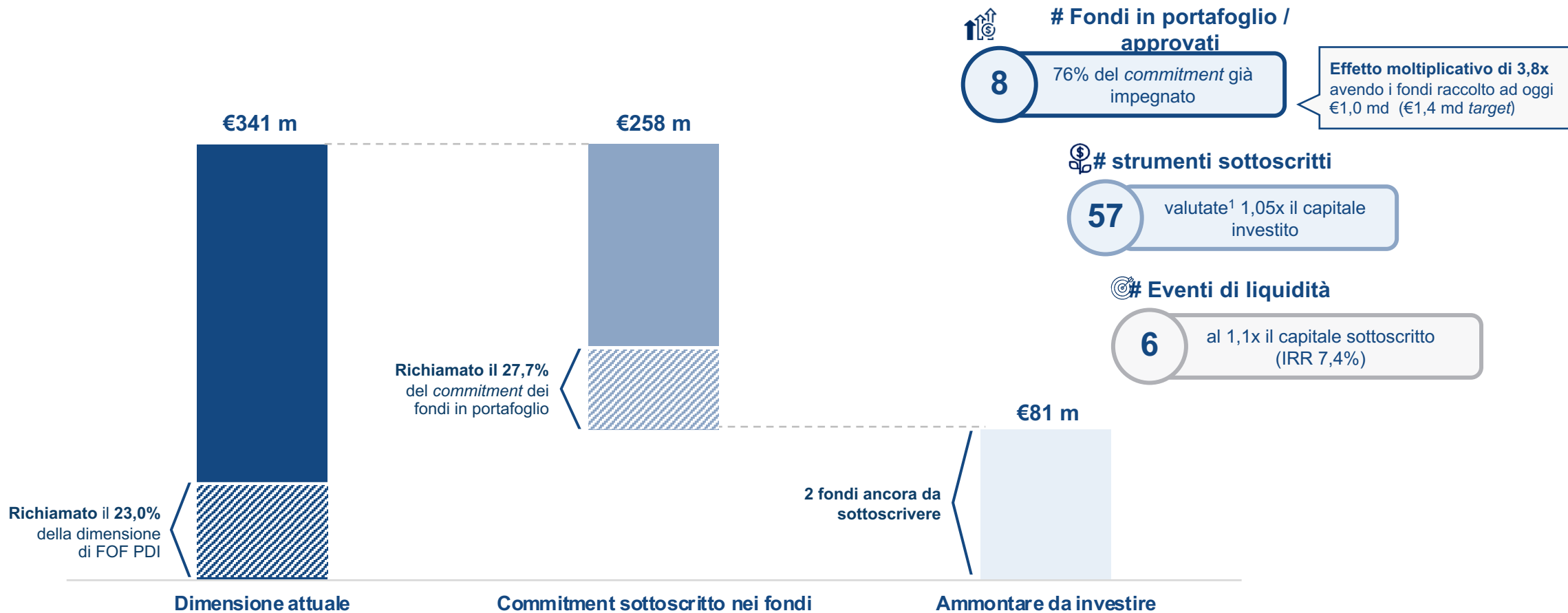


Breakdown per classi di dipendenti



I risultati raggiunti fino al 30 settembre 2022

F I I FOF PDI



1) Performance sulla base delle valutazioni al 30 giugno 2022

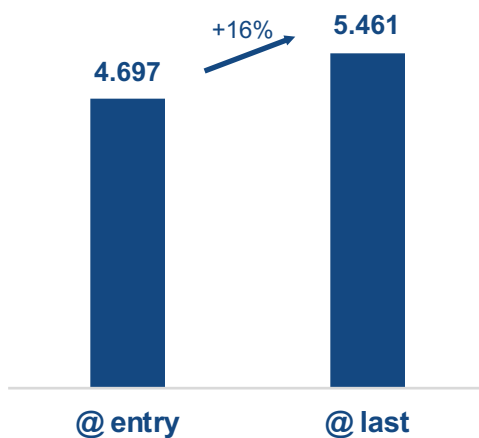
L'impatto sull'economia reale



Crescita dimensionale delle 56 società dei fondi in portafoglio¹

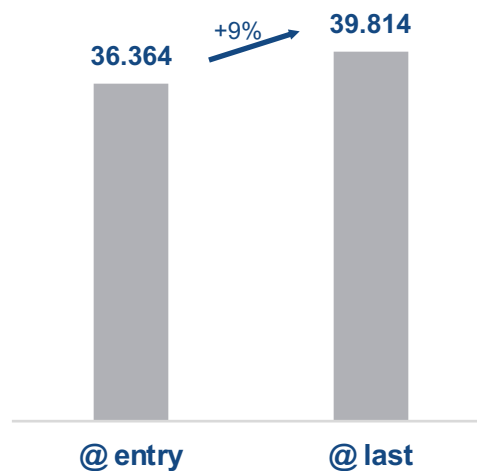
Dati in € milioni

Ricavi aggregati



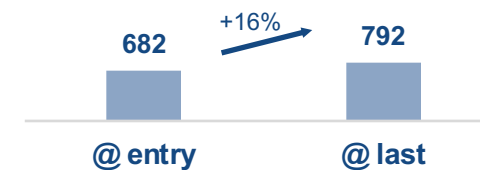
Fatturato medio: €99 m

Dipendenti aggregati



Dipendenti medi²: 416

Ebitda aggregati



Ebitda medio: €14 m

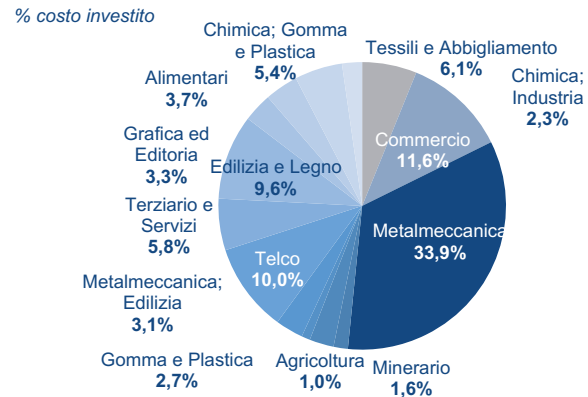
1) Dati al 30.09.2022

2) Esclude il numero di dipendenti di Covisian (gruppo attivo nel settore dei contact center) che, in seguito all'acquisizione di 8 società, è passata da 4.072 ad oltre 22.000 dipendenti

Le società dei fondi di FOF PD Italia



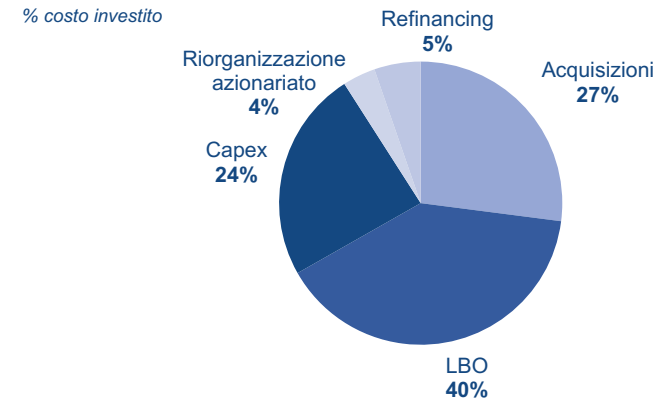
Breakdown per macrocategoria di CCNL



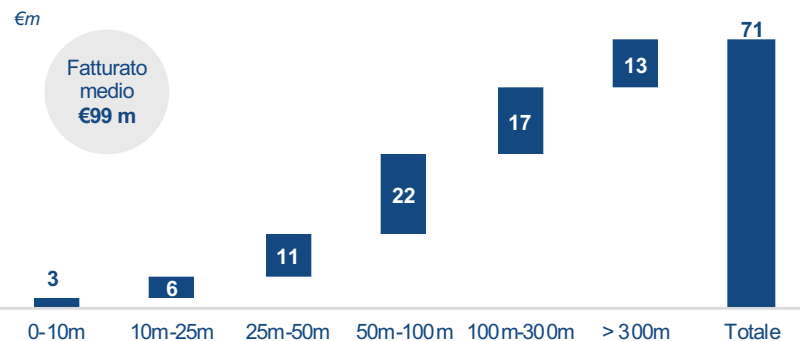
Investimenti per Regione



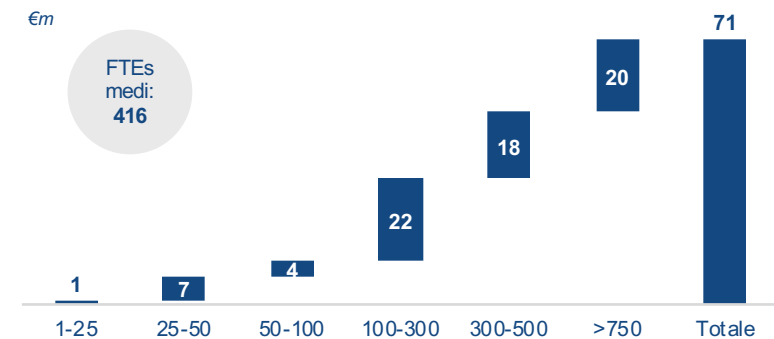
Breakdown per finalità dell'investimento



Breakdown per classi di fatturato

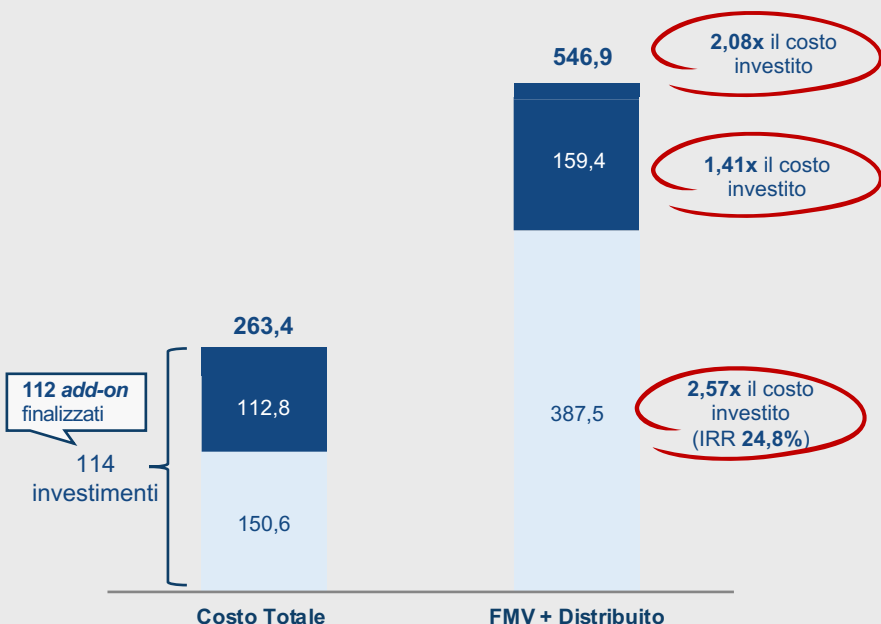


Breakdown per classi di dipendenti

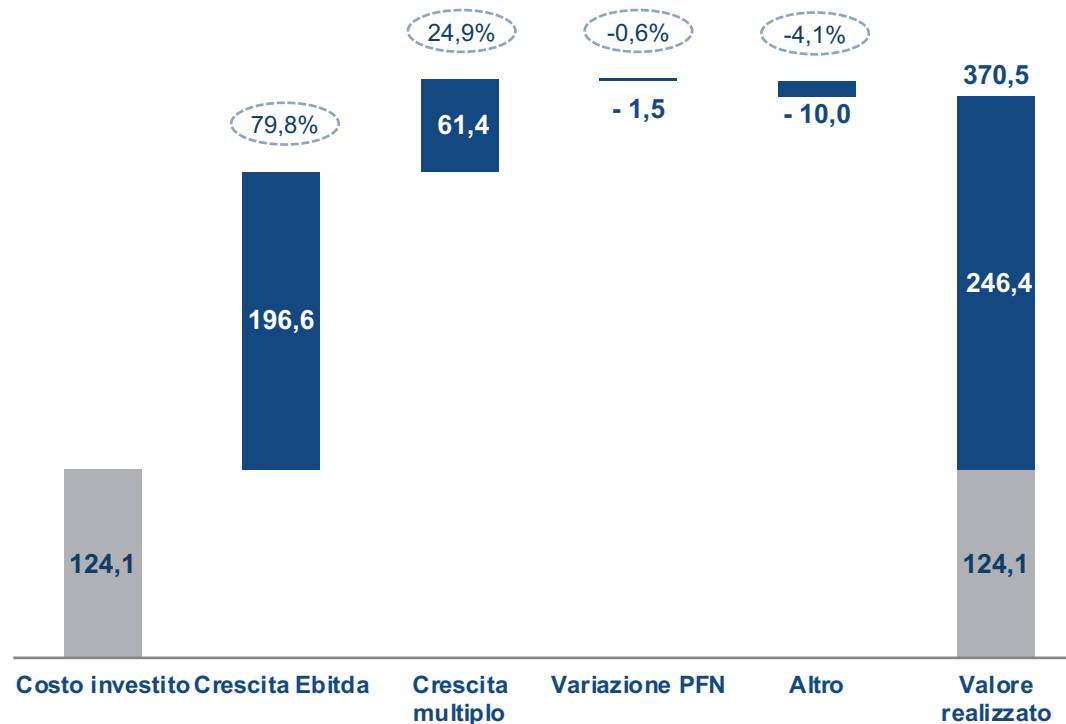


Creazione di valore storica del portafoglio F I I FOF PE

Valorizzazione degli investimenti al 30 giugno 2022



Creazione di valore delle società cedute al 30 giugno 2022



Creazione di valore delle società cedute **virtuosa** derivante:

- **79,8%** dalla **crescita dell'Ebitda** (raggiunta anche tramite strategie *build up*)
- **24,9%** da una **valorizzazione a multipli più elevati** rispetto all'*entry*
- restante parte da un limitato **incremento della leva finanziaria**, spesso utilizzata per finanziare la crescita