

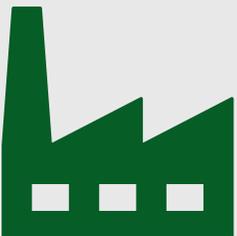


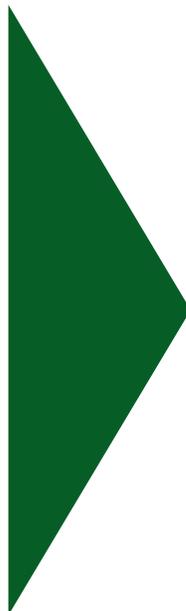
Private Equity Italia: uno strumento determinante per il consolidamento e lo sviluppo del Made in Italy e di un'economia sostenibile

Itinerari Previdenziali Fondazioni Bancarie: 3-5 Maggio, Torino



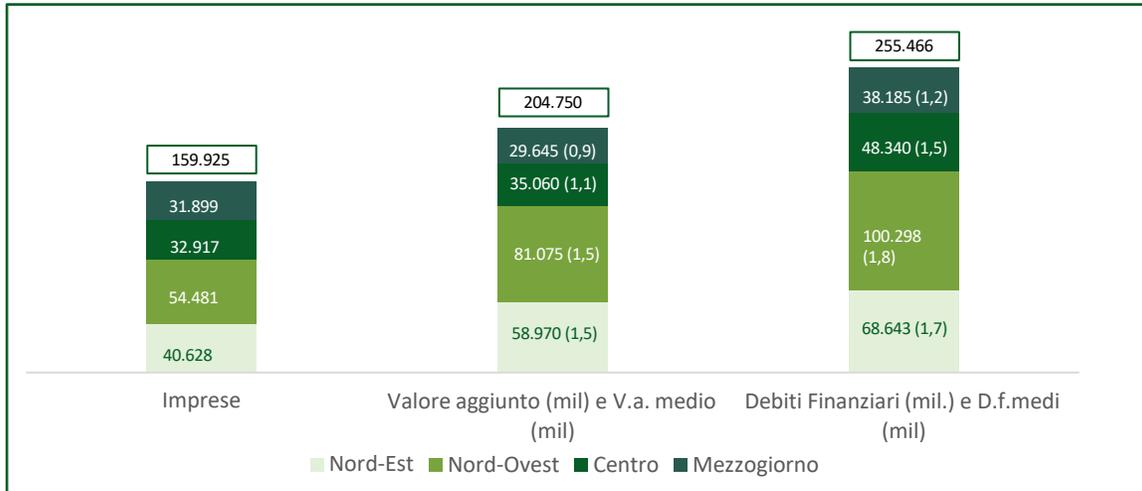
Il mercato delle PMI italiane

			
	< 10	e	≤ 2
	< 50	e	≤ 10
	< 250	e	≤ 50
	≥ 250	o	> 50

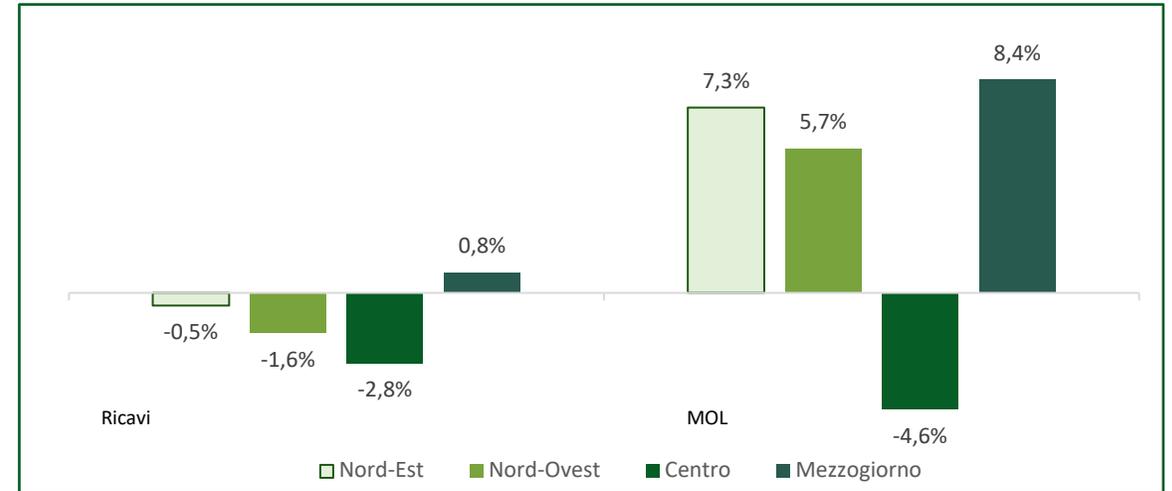


Il mercato delle PMI italiane

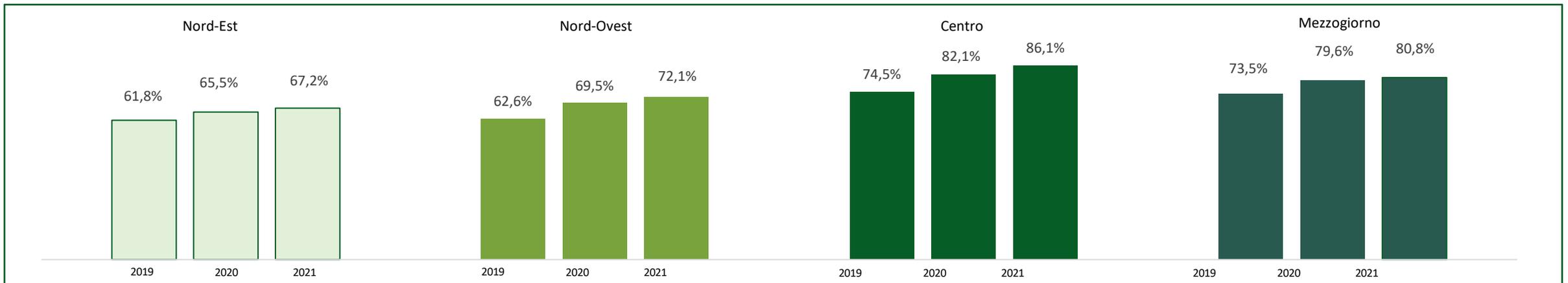
LE PMI ANALIZZATE PMI 2019 E DATI DI BILANCIO 2021



ANDAMENTO DEL FATTURATO E DELLA REDDITIVITÀ LORDA DELLE PMI TASSI DI VARIAZIONE 2021/2019



L'ANDAMENTO DEL LEVARAGE DELLE PMI RAPPORTO TRA DEBITI FINANZIARI E CAPITALE NETTO

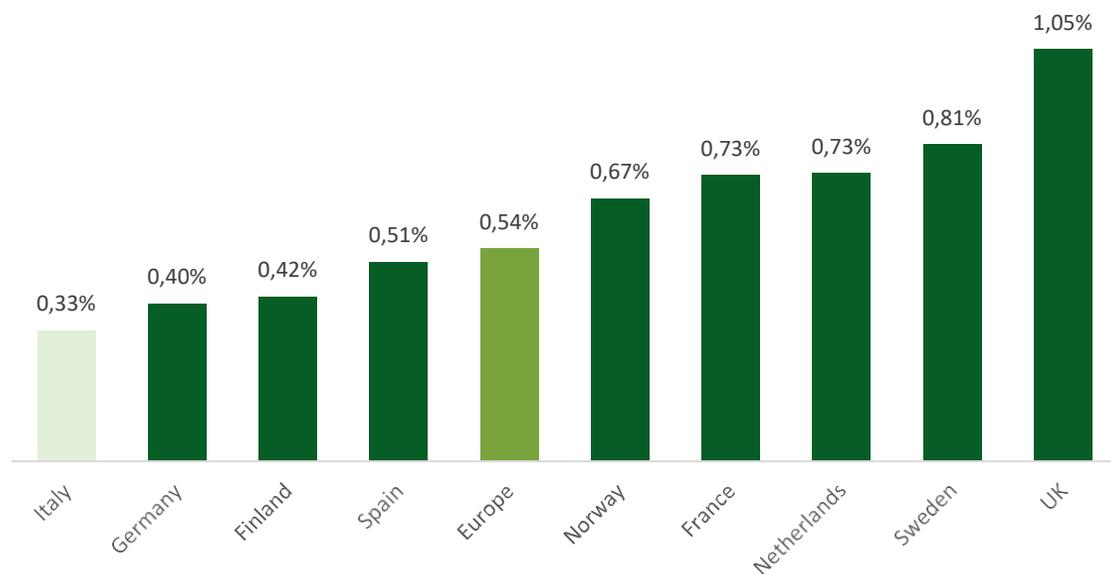


Fonte: Rapporto Regionale PMI 2022, Confindustria

Le opportunità di investimento nel PE Middle-Market italiano

L'Italia sperimenta uno dei più bassi tassi di penetrazione del private equity, misurato come percentuale sul PIL, rispetto ad una media europea che si attesta allo 0,54%.

PE: PENETRAZIONE MEDIA 2017-2021 (DEAL VOLUME, % OF GDP)



Fonte: Statistiche sul Private Equity in Europa centrale e orientale

IL PANORAMA DELLE PMI¹



- > 8° più grande economia mondiale
- > 2° più grande paese manifatturiero in Europa



- > 2° più grande esportatore in Europa
- > Volume delle esportazioni: 689BN€ in 2021 (32,7% of GDP)²
- > 48% delle esportazioni verso paesi non EU



- > Investire in Italia dà accesso a un patrimonio unico di know-how in molti settori interessanti
- > PMI comprendono circa 29K aziende
- > Le PMI Italiane generano il 75,9% degli occupati e il 63,4% del valore aggiunto nel 2021, largamente sopra la media europea che si attesta rispettivamente al 64.4% e al 51.8%

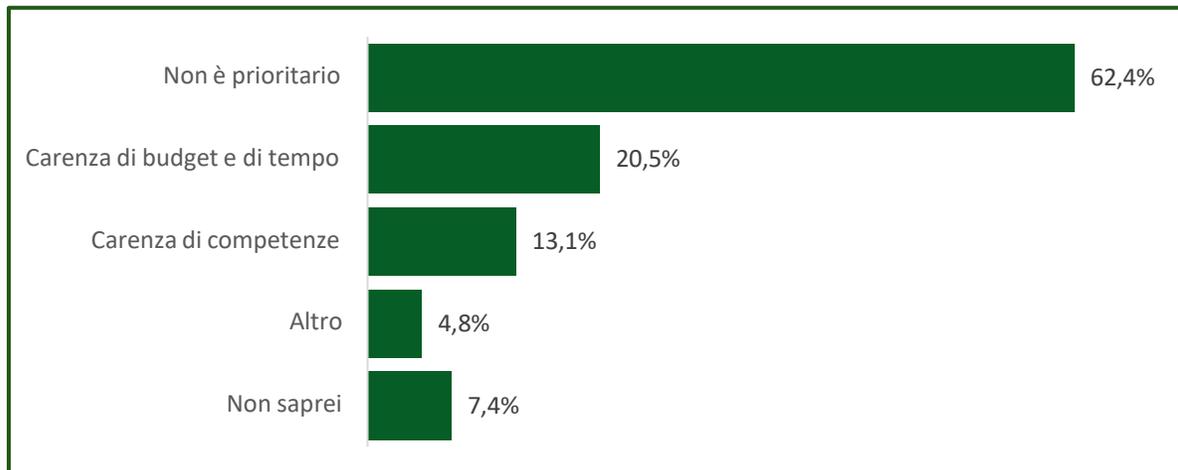
¹Aziende con n° dipendenti tra 50 e 499; Fonte: ²The World Bank IBRD – IDA

Il PE rappresenta la soluzione ideale alla transizione manageriale e a quella orientata alla sostenibilità, oltre che al fabbisogno di capitale e alle sfide della crescita domestica ed estera che le PMI italiane a gestione familiare devono affrontare.

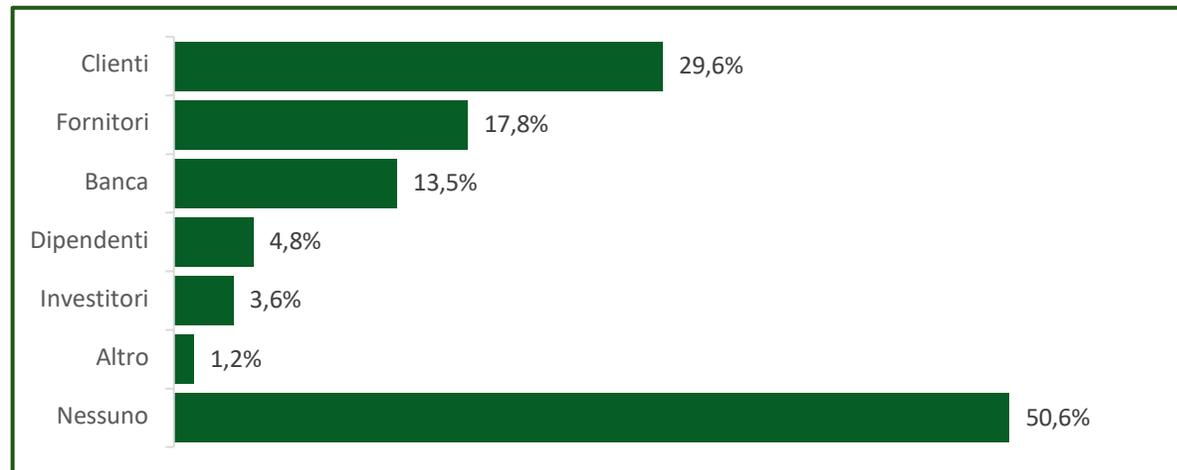
GREEN ARROW PRIVATE EQUITY

PMI e la sfida della sostenibilità

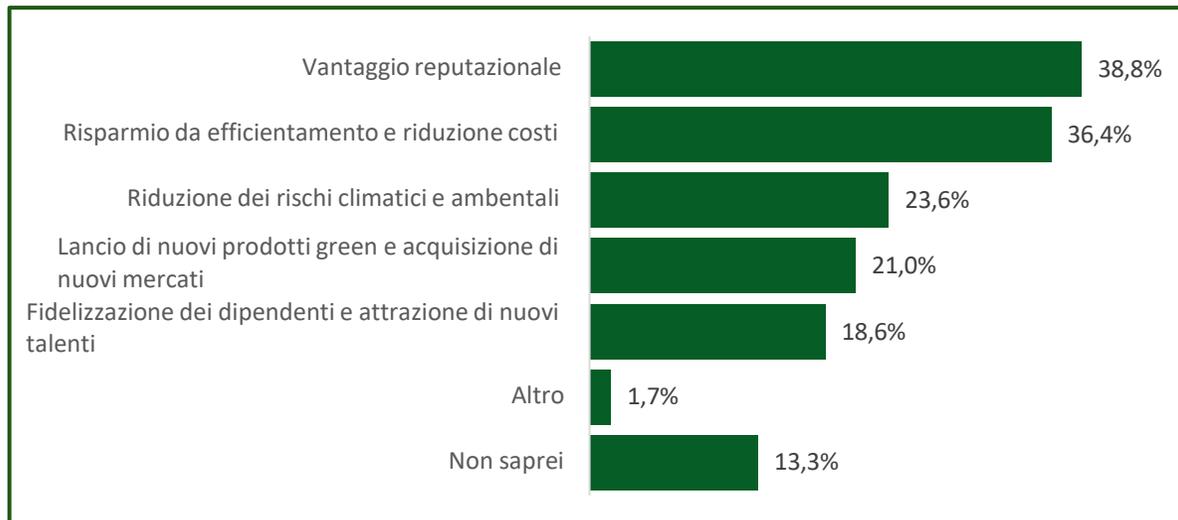
PRINCIPALI MOTIVAZIONI DELLA MANCATA VALUTAZIONE DEGLI IMPATTI AMBIENTALI GENERATI



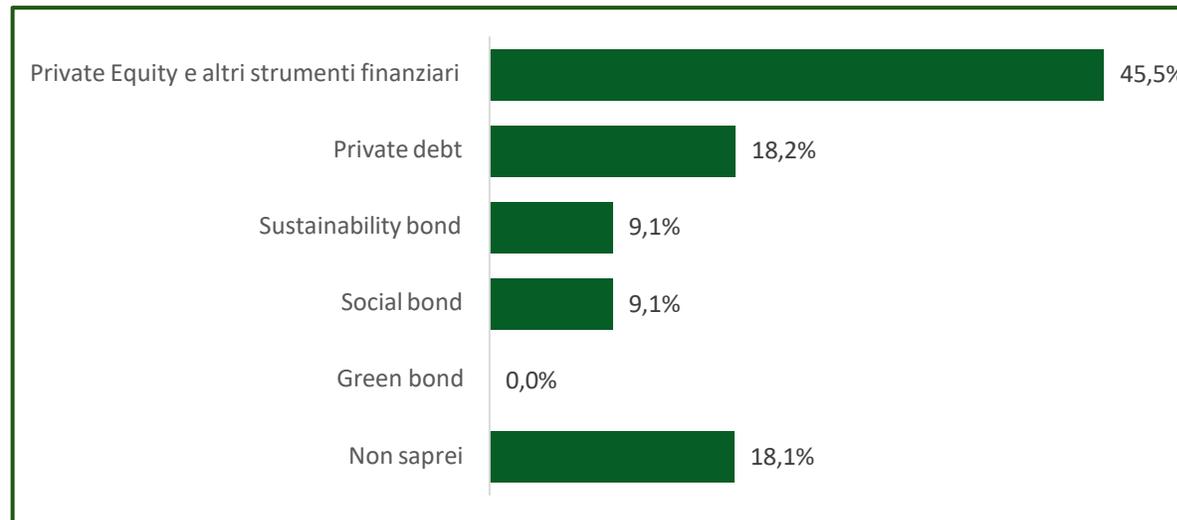
OPERATORI DA CUI L'AZIENDA HA RICEVUTO RICHIESTE SPECIFICHE SUI TEMI DELLA SOSTENIBILITÀ



PRINCIPALI OPPORTUNITÀ AZIENDALI LEGATE A UNA MAGGIORE ATTENZIONE VERSO LA SOSTENIBILITÀ



PRINCIPALI STRUMENTI FINANZIARI UTILIZZATI DIVERSI DAL CREDITO E LEGATI AD ASPETTI ESG



Fonte: Elaborazioni interne su dati Forum per la Finanza Sostenibile, Cerved Group e Cerved Rating Agency

Distribuzione geografica partecipate



9 REGIONI

7 DIVERSI SETTORI INDUSTRIALI

7 PARTECIPATE

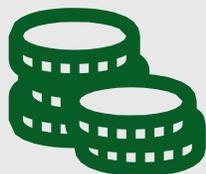
10 STABILIMENTI IN ITALIA

1.203 DIPENDENTI IN ITALIA

+20% A LIVELLO GLOBALE

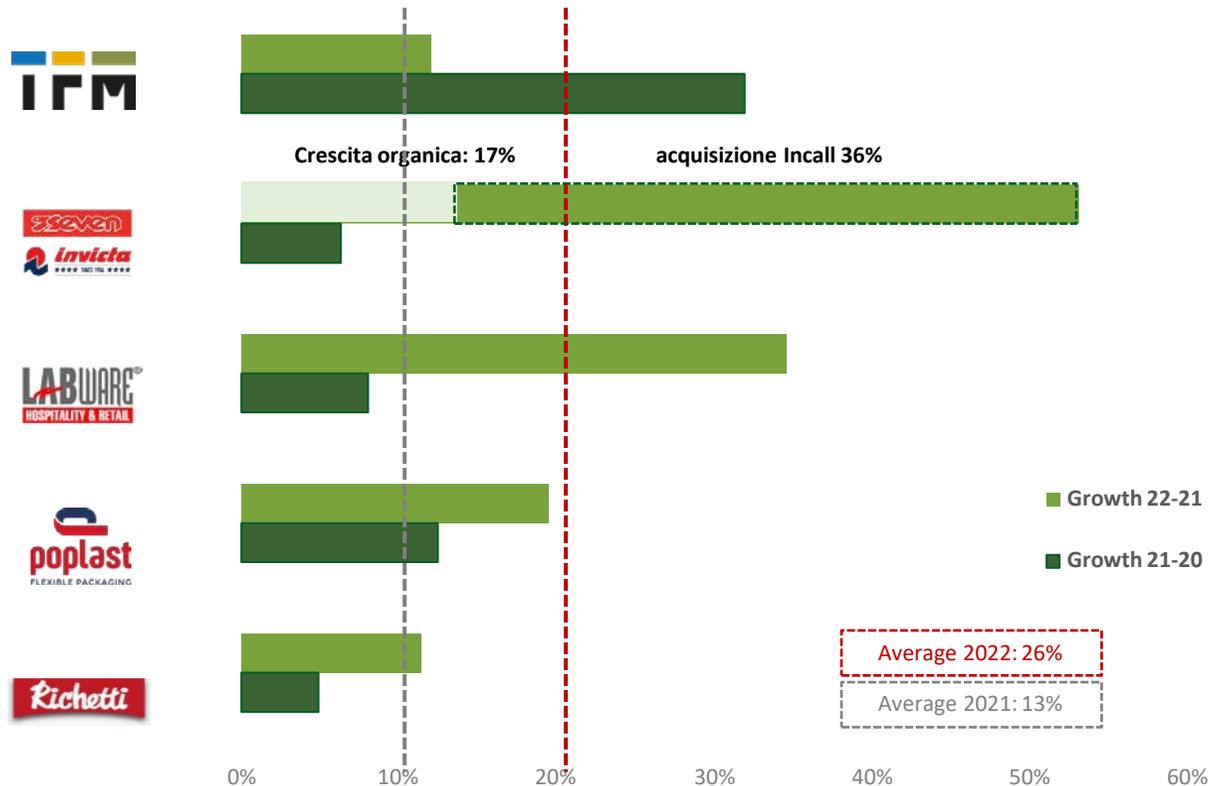
460 MILIONI (+23%)

49% IN ITALIA



Investment Strategy – Impatti sul fatturato

CRESCITA DEL FATTURATO DELLE PARTECIPATE 2021-2022



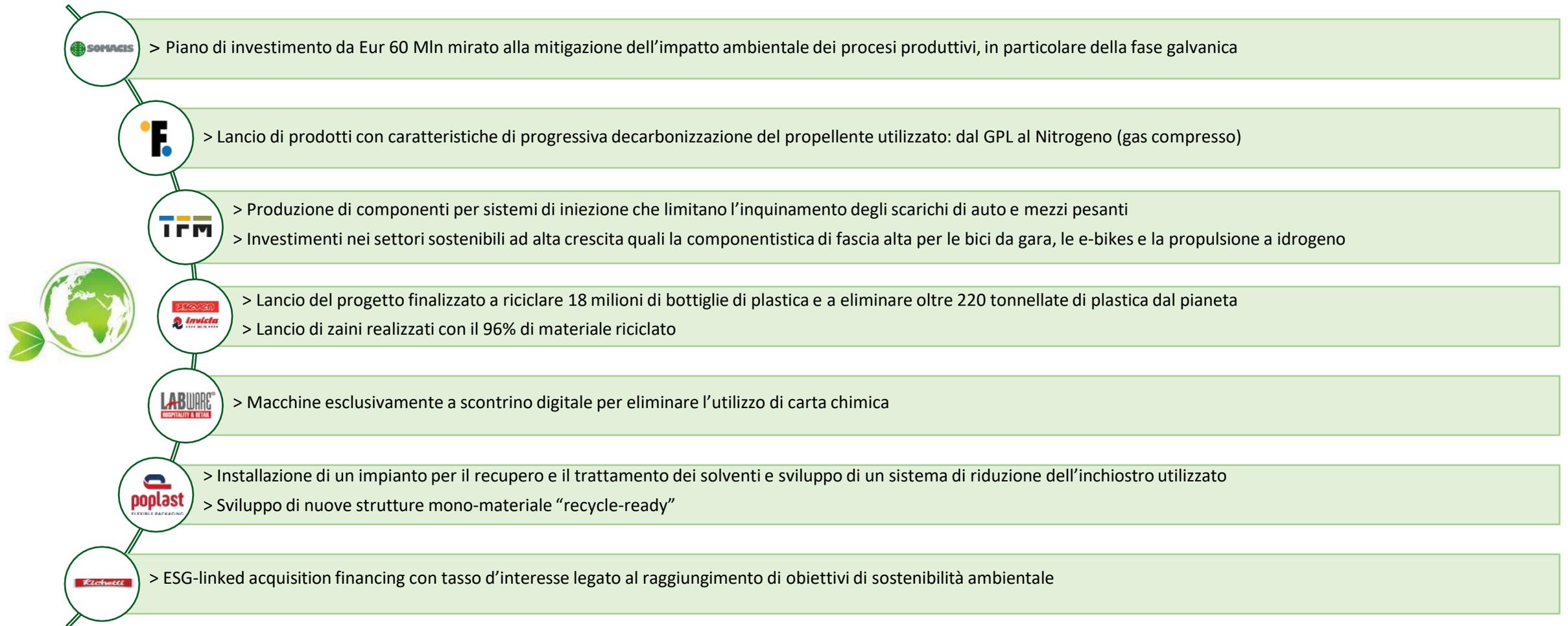
COMMENTI

Crescita del fatturato a doppia cifra nel periodo 2021-22 come risultato di:

- > implementazione di strategie iniziate nel 2018
- > ripresa Post Covid dal 2021
- > graduale trasferimento di parte dell'inflazione da fattori produttivi sul prodotto finale senza perdere quote di mercato
- > Innovazione di prodotto

Approccio ESG nella strategia di investimento

L'attenzione alla sostenibilità è sempre stata parte integrante della filosofia di investimento di Green Arrow Capital



Tutti gli SDG¹ sono implementati e misurabili attraverso le nostre strategie²

<p>1 NO POVERTY</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Partnership RDI³ 	<p>2 ZERO HUNGER</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Donazione a Croce Rossa 	<p>3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Partnership Sopowerful ✓ Donazione Gomitolo Rosa ✓ Partnership RDI³ ✓ Donazione Croce Rossa
<p>4 QUALITY EDUCATION</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Due borse di studio universitarie su base annuale ✓ Convenzioni per stage con Università 	<p>5 GENDER EQUALITY</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Obiettivo della holding, Società Benefit 	<p>6 CLEAN WATER AND SANITATION</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Donazione Marevivo
<p>7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY</p> 	<p style="text-align: center;">STRATEGIE DIRETTE E INDIRETTE</p> 			<p>8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Fondi Private Equity (SFDR 8) ✓ Fondi Private Debt (SFDR 8) ✓ Obiettivo della holding, Società Benefit
<p>9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE</p> 	<p style="text-align: center;">STRATEGIE DIRETTE E INDIRETTE</p> 			<p>10 REDUCED INEQUALITIES</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Obiettivo della holding, Società Benefit ✓ Partnership RDI³
<p>11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES</p> 	<p style="text-align: center;">STRATEGIE DIRETTE E INDIRETTE</p> 			<p>12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Progetto corporate plastic free
<p>13 CLIMATE ACTION</p> 	<p style="text-align: center;">STRATEGIE DIRETTE E INDIRETTE</p> 			<p>14 LIFE BELOW WATER</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Donazione a Marevivo ✓ Progetto corporate plastic free
<p>15 LIFE ON LAND</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Studi impatto ambientale su ogni progetto ✓ Partnership Sopowerful ✓ Donazione Marevivo 	<p>16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Audizioni con Istituzioni Governative ✓ Donazione Croce Rossa 	<p>17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Partnership RDI³

¹Sustainable Development Goals. ²Strategie Dirette: investimenti tramite i nostri Fondi. Strategie Indirette: partnership, donazioni, borse di studio universitarie e convenzioni con Università per stage. ³Rare Diseases International. Per ulteriori informazioni sul nostro approccio di investimento responsabile visita il nostro sito: [ESG – Green Arrow Capital \(greenarrow-capital.com\)](https://www.greenarrow-capital.com)

IL CONTRIBUTO DEL PE SULL'OCCUPAZIONE E...

...L'IMPATTO SULL'EQUAL GENDER

ALL'INVESTIMENTO

OGGI/ALL'EXIT



25%



35%



75%



65%

 +  = +20%

GAPEF IV Italian Champions e Fondo Rilancio Italia

GREEN ARROW PRIVATE EUIY FUND IV «ITALIAN CHAMPIONS»

- > Imprese target: PMI italiane con fatturato tra 30 e 250 milioni e EBITDA tra 5 e 30 milioni di euro
- > Driver di investimento: grandi potenzialità per diventare leader nel proprio settore e una forte vocazione all'export e all'internazionalizzazione



Target: 350 M€
Hard Cap: 400 M€



MOIC 2.3x – Target IRR 20%



ART. 8 SFDR

Prodotto ad alto rischio.

GREEN ARROW ANTARES FONDO RILANCIO ITALIA

- > Imprese target: PMI italiane come disposto dal DL 34/2020 (c.d. Decreto Rilancio)
- > Driver di investimento: solide basi industriali ma necessità di un supporto per riequilibrare la propria struttura patrimoniale o finanziaria post pandemia
- > Anchor investor: Cassa Depositi e Prestiti



Target 200 M€
Hard Cap: 300 M€



MOIC 2.2x – Target IRR 21%



ART. 8 SFDR

Prodotto ad alto rischio.

DISCLAIMER

- > Il presente documento (il “**Documento**”) è indirizzato ad investitori professionali (secondo la definizione contenuta nel D.lgs. 58/1998 e nelle relative disposizioni attuative, nella Direttiva 2014/65/UE ed, eventualmente, ai sensi di analoghe disposizioni di legge e/o regolamentari di qualsiasi altro Stato nel quale sia svolta l’attività di commercializzazione), anche su loro richiesta, e, qualora previsto dalla documentazione istitutiva e di offerta del Fondo (infra definito), ad investitori non professionali (nei limiti e secondo quanto previsto dall’art. 14 del D.M. 30/2015 e s.m.i. ed, eventualmente, ai sensi di analoghe disposizioni di legge e/o regolamentari di qualsiasi altro Stato nel quale sia svolta l’attività di commercializzazione) e non può essere distribuito, divulgato o comunque reso disponibile, in qualunque modo e con qualunque mezzo, ad altri soggetti residenti in Italia o qualsiasi altro Stato. Il Documento è stato predisposto al fine di: (i) fornire informazioni in merito a Green Arrow Capital SGR S.p.A. (la “**SGR**” o “**Green Arrow Capital**”), ai key men dei Fondi e al rispettivo *track record* e/o (ii) illustrare le principali caratteristiche dei fondi di investimento alternativi della SGR (i “**Fondi**”) e sondare il potenziale interesse da parte dei predetti investitori in merito ai medesimi e alle relative strategie di investimento.
- > **Questa è una comunicazione di marketing.** Non è, dunque, un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo necessario ai sensi di previsioni normative. Non contenendo indicazioni esaustive e complete circa i rischi, anche potenziali, connessi ad un investimento nei Fondi, il Documento non è sufficiente per prendere una decisione di investimento. **Si prega di consultare la documentazione d’offerta, disponibile su richiesta, prima di prendere una decisione finale di investimento.**
- > Un eventuale investimento nel Fondo potrà essere valutato solamente una volta fornita la documentazione informativa, istitutiva e di offerta dei Fondi. Al fine di valutare un possibile investimento nei Fondi e i relativi rischi, gli investitori non potranno fare affidamento sulle informazioni contenute nel Documento, ma dovranno rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari o fiscali, nonché ad ogni altro consulente di cui l’investitore riterrà opportuno avvalersi ai fini di una completa valutazione dell’investimento.
- > Nessun contenuto del Documento costituisce né può essere interpretato come un’offerta o un invito a sottoscrivere quote o azioni dei Fondi, una raccomandazione ad investire, una consulenza in materia di investimenti o di altra natura o un parere reso agli investitori in merito a profili legali, finanziari, fiscali o di altra natura, relativi ai Fondi e ad un possibile investimento nelle relative azioni o quote.
- > Nonostante la SGR abbia usato la massima attenzione affinché i contenuti del Documento rispondano a requisiti di affidabilità, esattezza, completezza e attualità, le informazioni ivi riportate potrebbero in ogni momento non risultare più complete, precise o aggiornate. Green Arrow Capital non assume alcun obbligo né accetta alcuna responsabilità che possa derivare da tali imprecisioni o omissioni, salvo il caso in cui ciò sia dovuto a dolo o colpa grave. Le informazioni e le opinioni espresse da Green Arrow Capital sono aggiornate alla data indicata nel Documento, possono variare in qualunque momento e non tengono conto degli obiettivi di investimento, della situazione finanziaria o delle esigenze specifiche dei singoli investitori. Talune informazioni riportate nel Documento (i.e. riferite ai *trend* di mercato) sono tratte da fonti terze riconosciute come indipendenti. La SGR ritiene che i dati in questione possano considerarsi corretti e che le fonti da cui gli stessi provengono siano affidabili. Ciò posto, la SGR non fornisce garanzie circa la correttezza e l’affidabilità dei suddetti dati, non avendo verificato autonomamente le ipotesi e i presupposti su cui gli stessi si basano.
- > Il Documento potrebbe contenere affermazioni di natura previsionale relative ad eventi e risultati futuri ovvero alla performance attesa per i Fondi, che si basano sulle attuali aspettative, stime, previsioni e proiezioni frutto dei convincimenti e delle valutazioni del management della SGR. In particolare, le informazioni relative agli obiettivi di rendimento, all’andamento del mercato, ai margini e costi attesi, al ritorno sul capitale, sono previsionali per loro stessa natura. Espressioni quali "ci si aspetta", "ci si attende", "si prevede", "si stima" ed espressioni similari identificano affermazioni di natura previsionale. Tali affermazioni previsionali costituiscono mere anticipazioni e sono soggette a rischi, incertezze e ipotesi difficili da prevedere, in quanto riguardano eventi e dipendono da circostanze che potranno verificarsi in futuro. Conseguentemente, i risultati effettivi del Fondo potranno differire sostanzialmente e negativamente rispetto a quelli risultanti implicitamente o esplicitamente da una affermazione di natura previsionale. Tra i fattori che potrebbero causare o contribuire a causare tali differenze vanno inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l’andamento del ciclo economico e del mercato in genere, variazioni nei tassi di cambio e di interesse, sviluppi politici ed economici nonché l’evoluzione normativa. Qualsiasi affermazione di natura previsionale fatta da o per conto della SGR è riferibile solo alla data in cui è stata fatta. La SGR non assume alcun obbligo di aggiornare le affermazioni previsionali al fine di riflettere variazioni delle aspettative della stessa o qualsiasi cambiamento negli eventi, nelle condizioni, nelle circostanze sulle quali tale affermazione è basata.
- > **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non vi è pertanto garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro.** Il valore degli investimenti e i profitti da essi derivanti possono variare e gli investitori potrebbero non ottenere il rimborso dell’intero importo inizialmente investito. **L’investimento può comportare una perdita finanziaria in assenza di garanzie sul capitale. Gli scenari presentati sono una stima del rendimento futuro sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e/o sulla base delle condizioni attuali del mercato e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l’investimento/il prodotto. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali.**
- > Né Green Arrow Capital né qualsiasi altro soggetto ha ottenuto o si è attivato per ottenere alcuna autorizzazione ad effettuare un’offerta al pubblico di azioni o quote dei Fondi in Italia o in qualsiasi altro Stato (ivi incluso ai sensi degli artt. 93-bis e ss. del D.lgs. 58/1998 e nelle relative disposizioni attuative).



The Alternatives Platform

ROMA

Via Parigi 11, 00185 Roma (Italy)

Tel.: +39 06 94354400

MILANO

Via del Lauro 7, 20121 Milano (Italy)

Tel.: +39 02 72147766

TRENTO

Vicolo Galasso 19

38122 Trento (TN) - (Italy)

LUSSEMBURGO

Boulevard F.W. Raiffeisen 15- 2411 Lussemburgo

Rue de la Vallée 42 - 2661 Lussemburgo

LONDRA

86 Jermyn street - London SW1Y6AW



greenarrow-capital.com

info@greenarrow-capital.com