



*Comunicazione di marketing*



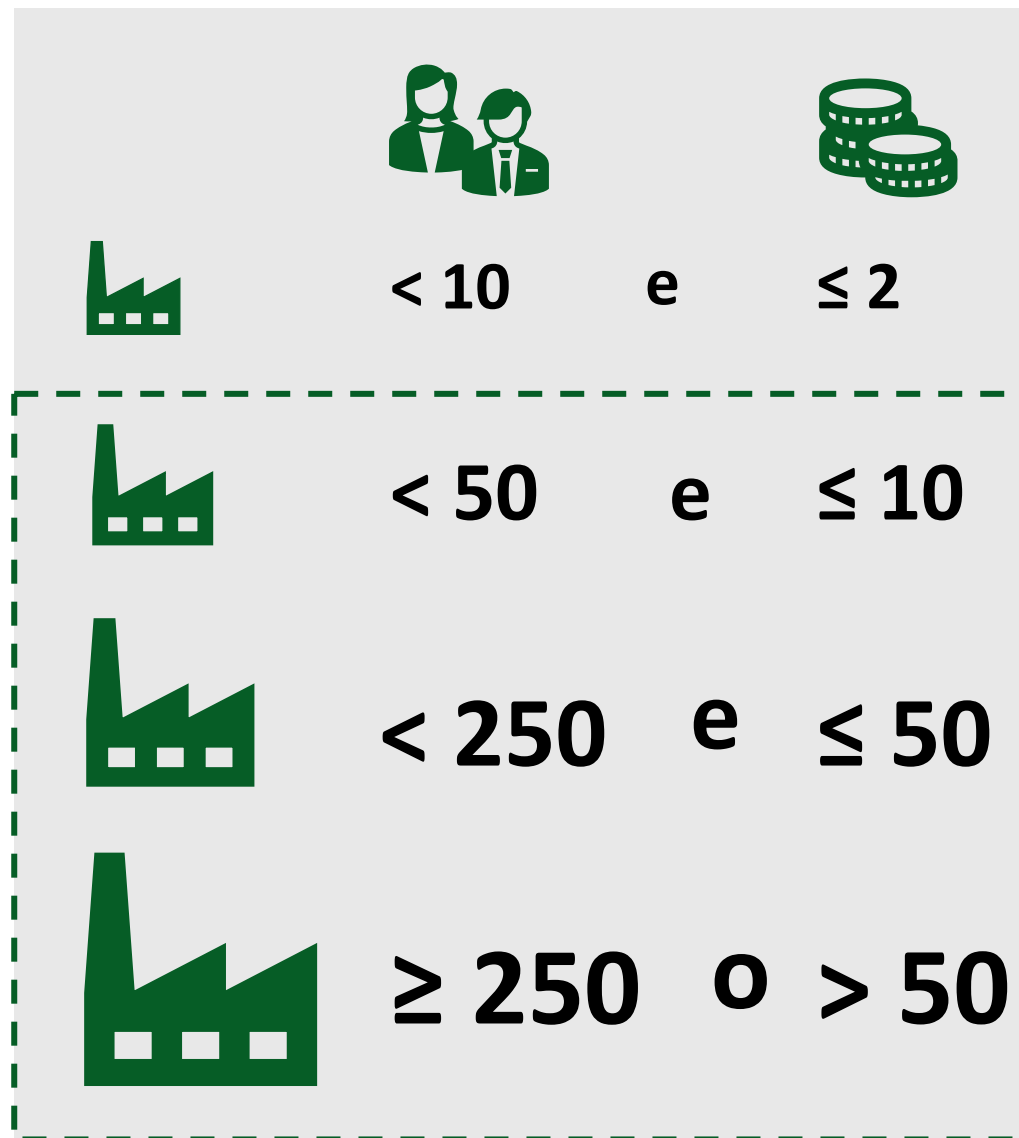
## Private Equity uno strumento efficace per la creazione di valore e lo sviluppo sostenibile del Made in Italy e degli Italian Champions

XVII Itinerario Previdenziale  
26-29 Settembre, Poltu Quatu



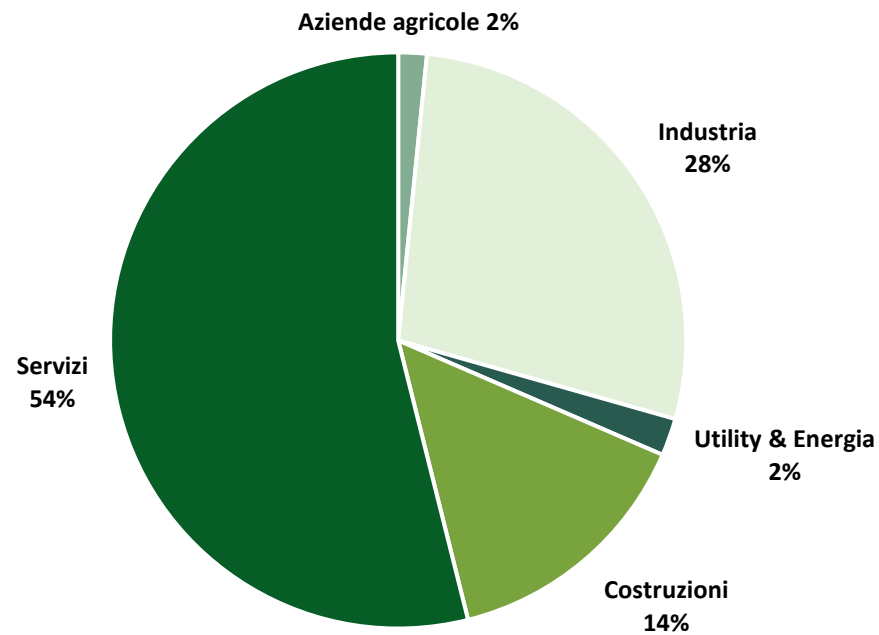
STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

## Il mercato delle PMI italiane

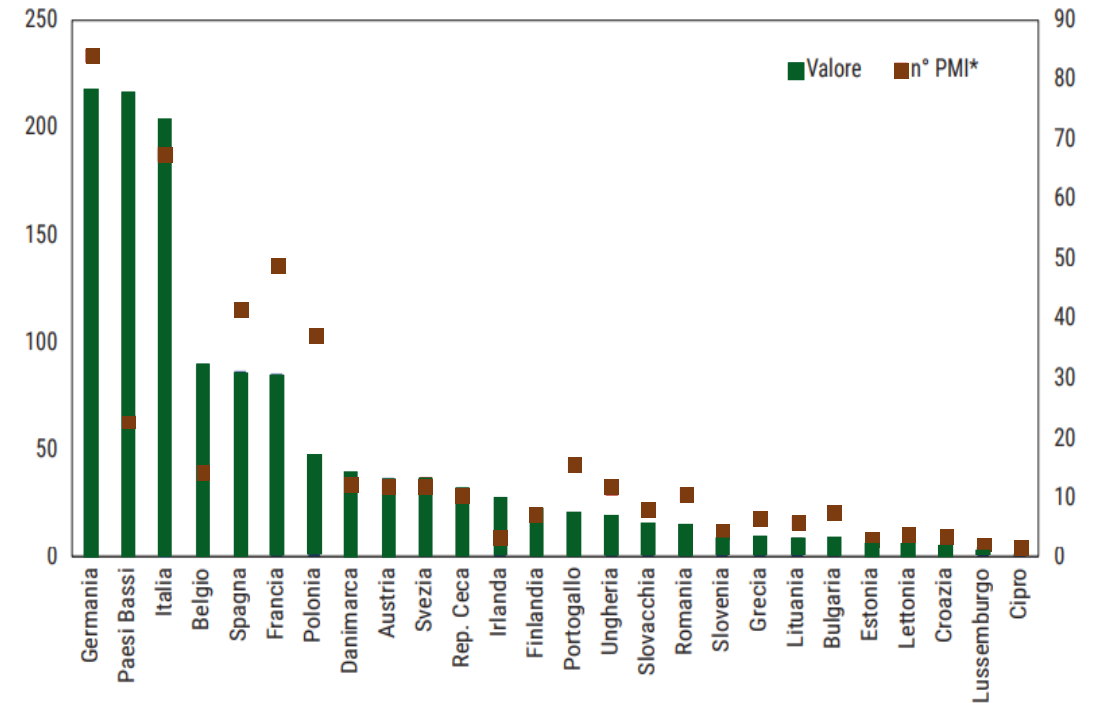


## Il mercato delle PMI: settori ed export

PMI settori industriali

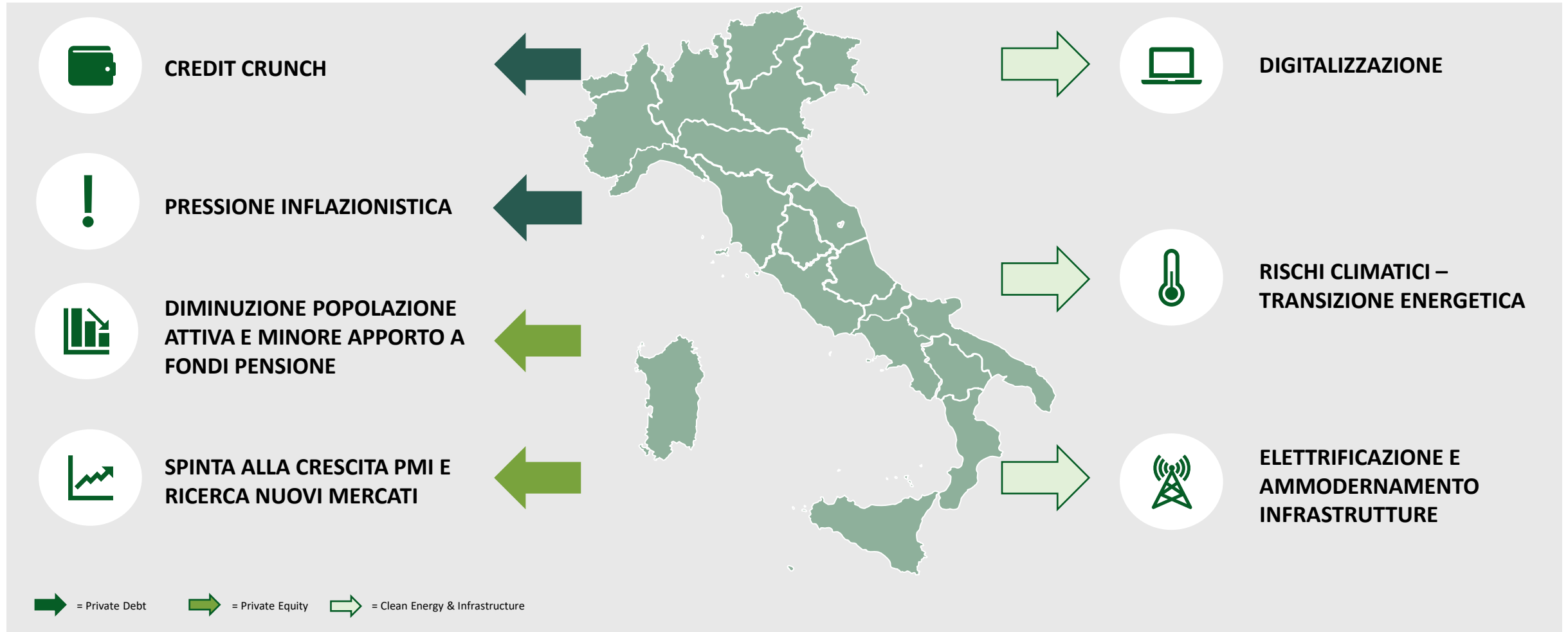


PMI Esportatrici: mln Euro e migliaia di imprese



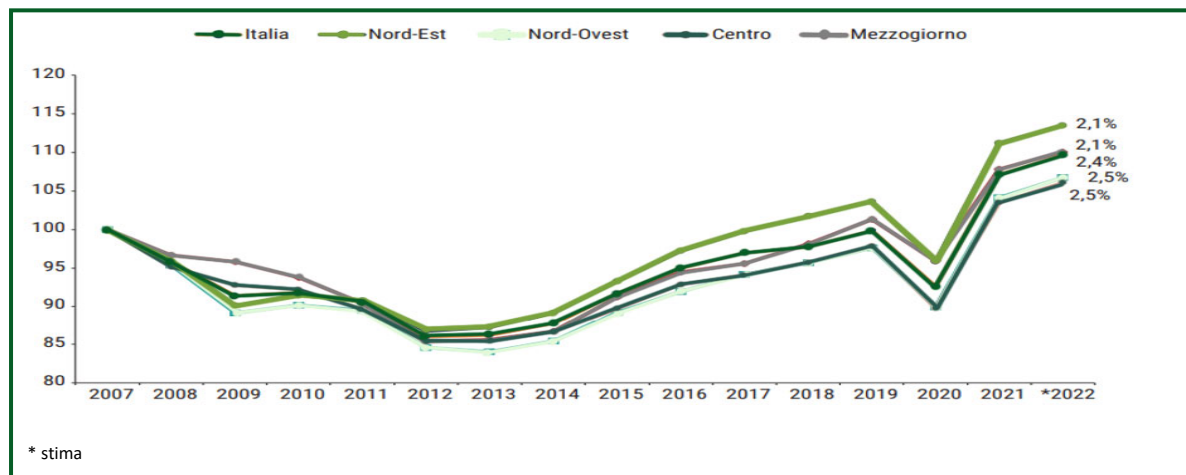
\*colonna di destra

## Le sfide che le PMI devono affrontare

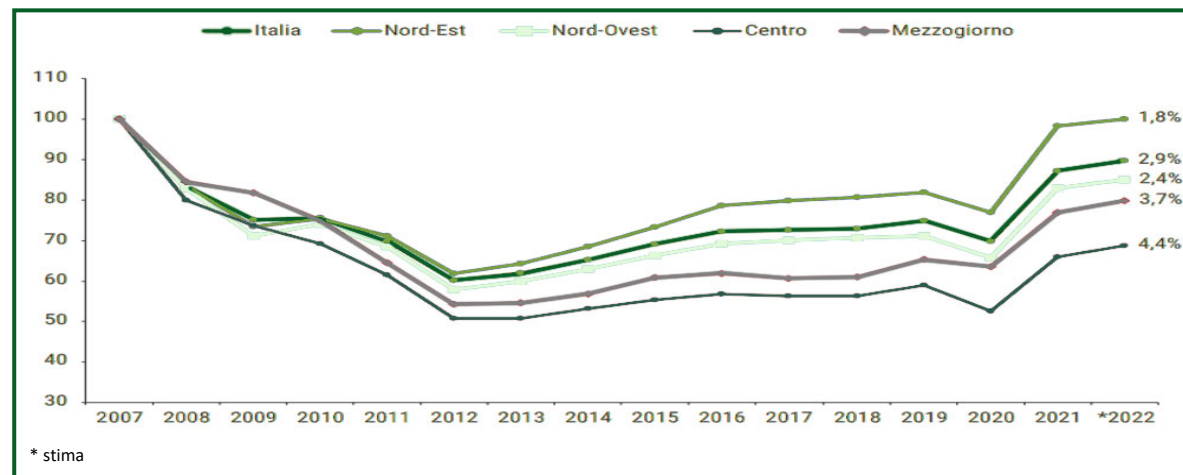


## Alcuni indicatori di andamento delle PMI italiane

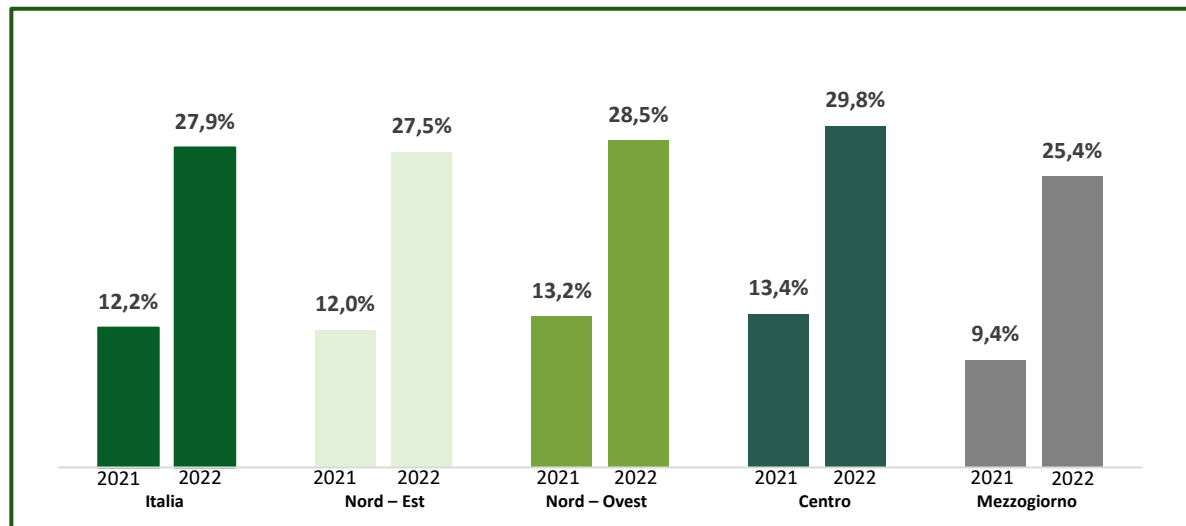
### ANDAMENTO DEL FATTURATO DELLE PMI



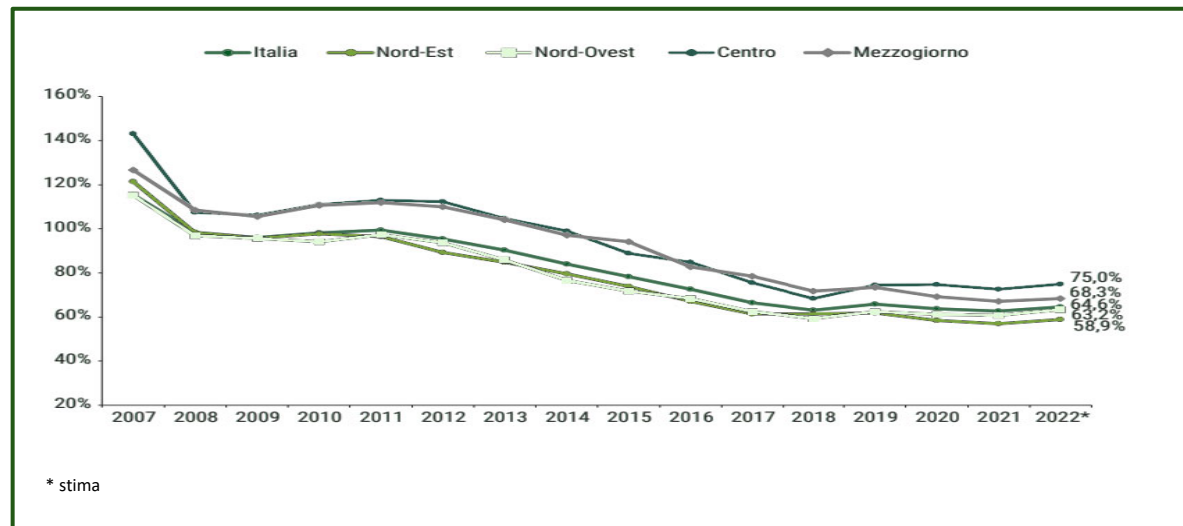
### ANDAMENTO DEL MOL DELLE PMI



### PERCENTUALE PMI IN PERDITA

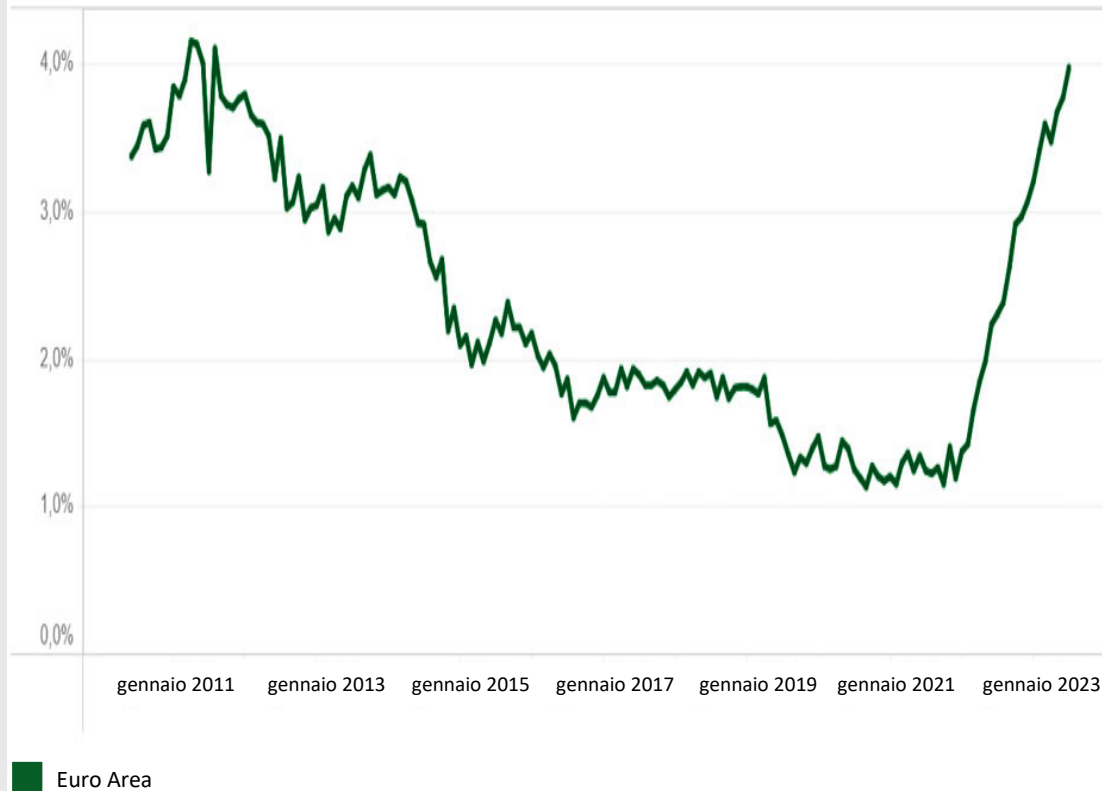


### LEVA FINANZIARIA: DEBITI/CAPITALE NETTO

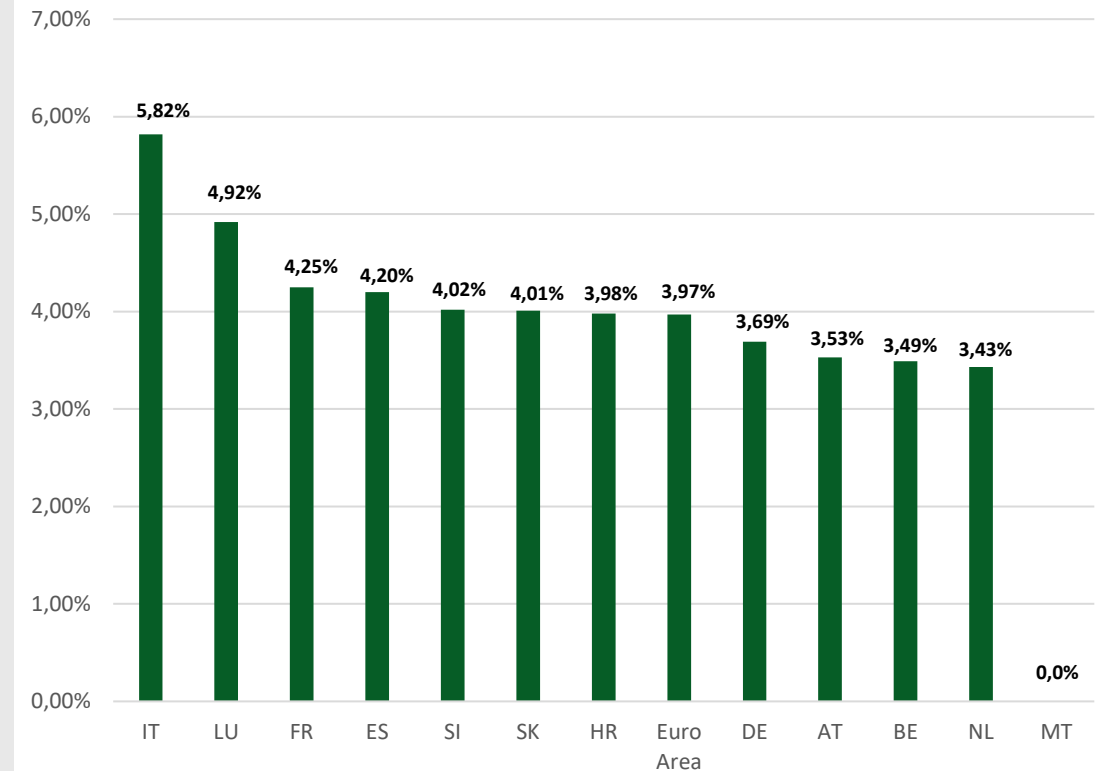


## Il mercato delle PMI: costo dei prestiti a 10 anni

Evoluzione del costo area Euro

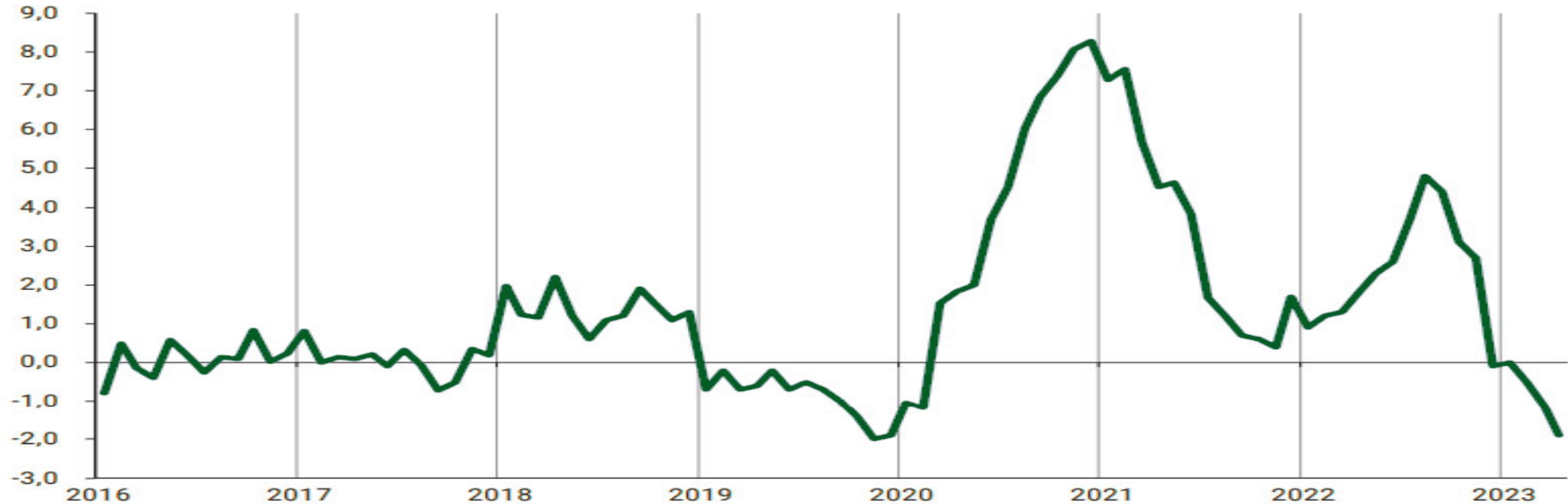


Evoluzione del costo area Euro e altri Paesi – luglio 2023



## Il mercato delle PMI: variazione dei prestiti

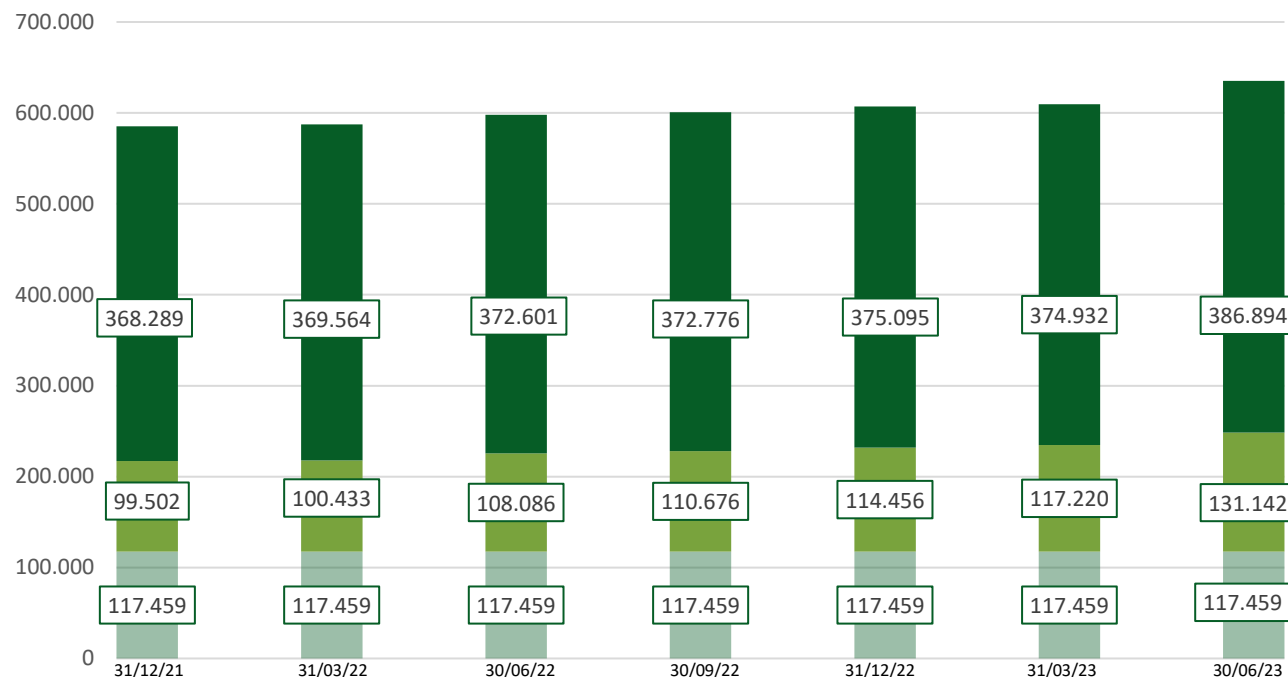
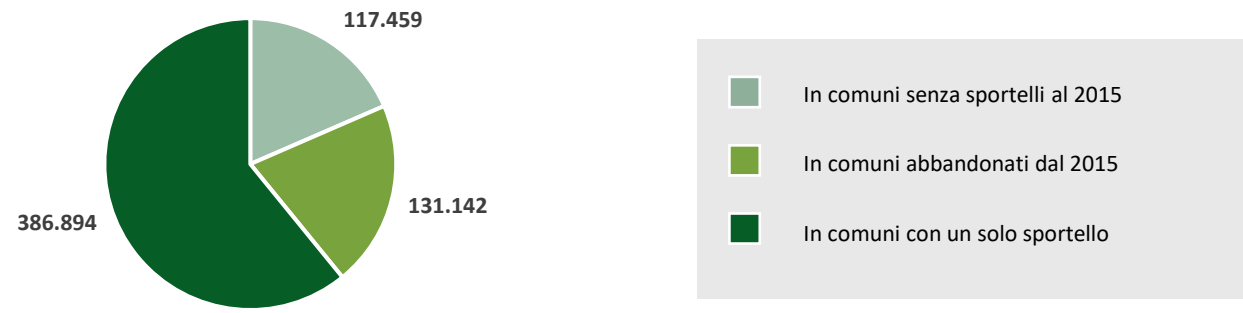
### PRESTITI ALLE IMPRESE IN RALLENTAMENTO



\*corretto per l'effetto di cartolarizzazioni e altre cessioni di prestiti

Fonte: Elaborazione interna di elaborazioni Centro Studi Confindustria su dati Banca d'Italia

## Il mercato delle PMI: problema di accesso



Fonte: Elaborazione interna di dati dell'Osservatorio sulla desertificazione bancaria, First CISL

### IMPRESE SENZA SPORTELLLO E A RISCHIO



#### 249 mila imprese

hanno sede in comuni che non vedono la presenza di alcuna banca: **23 mila imprese in più negli ultimi 12 mesi**



#### Oltre la metà

ha visto abbandonare il suo comune **dal 2015 ad oggi**



#### 387 mila imprese

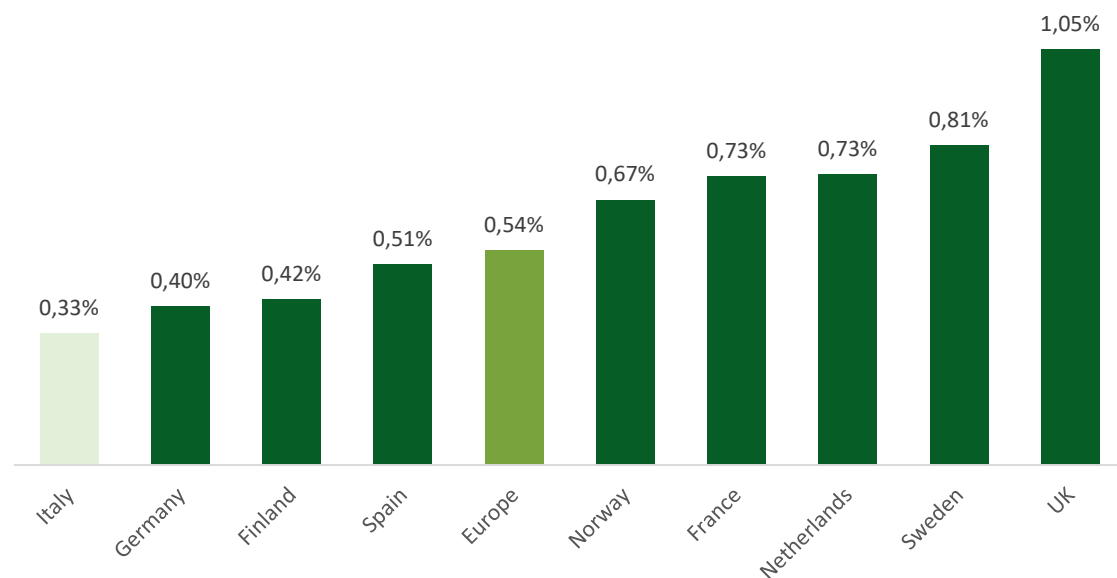
hanno sede in comuni con un solo sportello bancario: **14 mila in più negli ultimi 12 mesi**



## 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 PMI<sup>1</sup>



- > 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)<sup>2</sup>
- > 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%

<sup>1</sup> Aziende con n° dipendenti tra 50-499; Fonte: <sup>2</sup>The World Bank IBRD – IDA

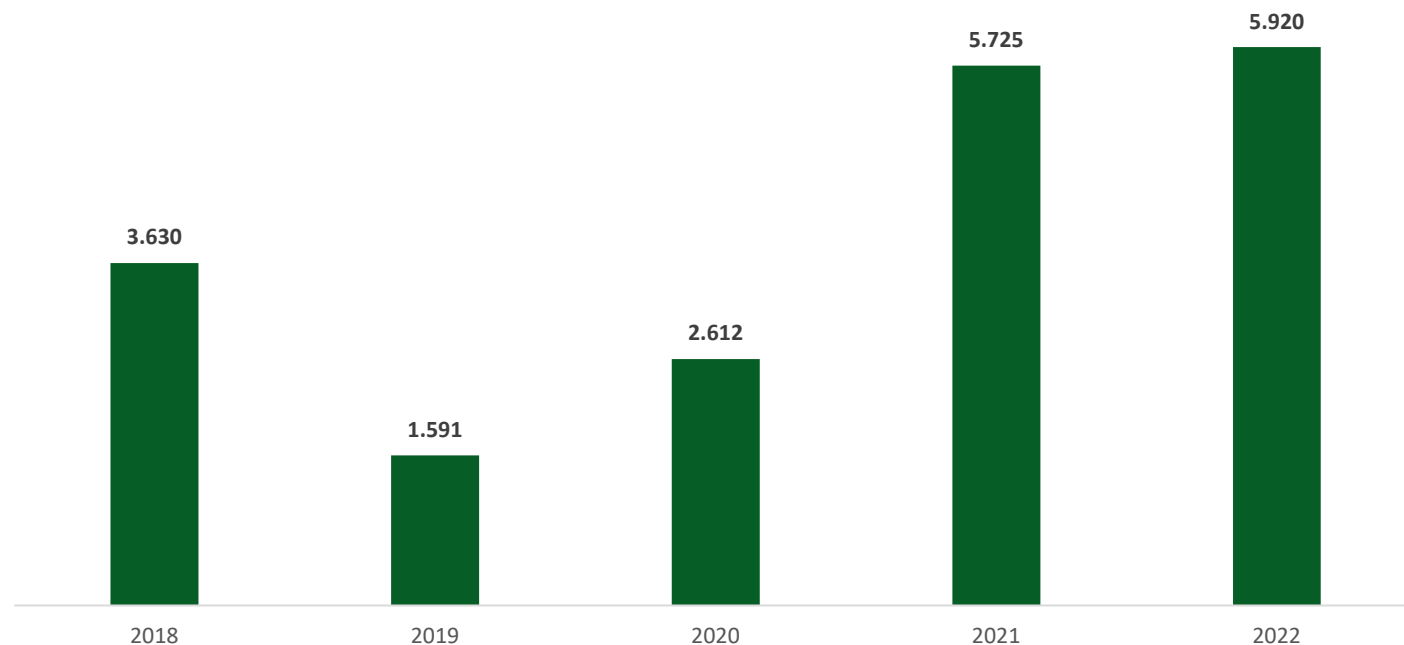
Il PE rappresenta la soluzione ideale alla transizione manageriale e a quella orientata alla sostenibilità, oltre che al fabbisogno di capitale e alle sfide della crescita domestica ed estera che le PMI italiane a gestione familiare devono affrontare.

# La raccolta in crescita contribuirà all'economia reale

### GLI INVESTIMENTI IN ECONOMIA REALE ITALIANA

Il mercato italiano del Private Equity: la raccolta

Evoluzione dei capitali raccolti (in milioni di Euro)



Fonte: Elaborazione interna di dati AIFI pwc

### RACCOLTA

- > Nel 2022 le risorse complessivamente raccolte dagli operatori domestici sono risultate pari a 5.920 milioni di Euro, contro i 5.725 milioni dell'anno precedente (+3,5%). Gli operatori che hanno effettuato attività di raccolta sono stati 49 contro i 44 del 2021.
- > Nel primo semestre 2023 la raccolta si attesta a circa 2bln, per la metà captive, con l'attività di 20 operatori.

### NUMERO DI DEAL E CONTROVALORE DELLE TRANSAZIONI

- > Nel 2022 sono state registrate sul mercato italiano del private equity e venture capital 848 operazioni, distribuite su 624 società, per un controvalore pari a 23.659 milioni di Euro. **Si tratta dei valori più alti registrati nel nostro mercato.** Rispetto all'anno precedente (14.699 milioni di Euro investiti in 654 operazioni) si è osservata una crescita del 30% nel numero di operazioni, mentre l'ammontare investito è cresciuto del 61%, trainato da grandi operazioni nel settore buy out e infrastrutture.
- > Nel primo semestre 2023 ci sono stati investimenti per 3.2 bln (-71%) e disinvestimenti per 996 mln (-33%).

### SETTORI

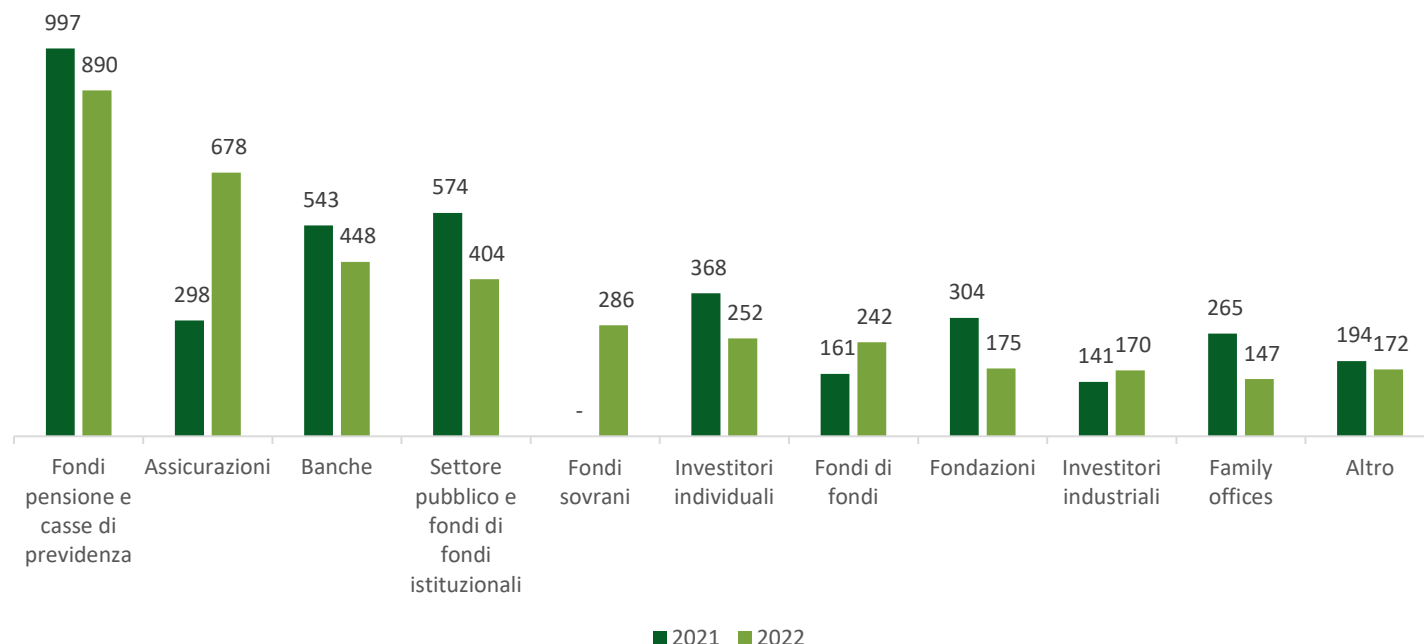
- > Il comparto ICT ha rappresentato il principale target di investimento per numero di operazioni, con una quota del 27%, seguito dal settore dei beni e servizi industriali (11%) e dal medicale (10%)

## Rimangono ancora potenziali di crescita importanti

### GLI INVESTIMENTI IN ECONOMIA REALE ITALIANA

Il mercato italiano del Private Equity: le fonti

Evoluzione dell'origine dei capitali raccolti per tipologia di fonte (in Milioni di Euro)



### LA TIPOLOGIA DI FONTE

- > Nel 2022 i Fondi Pensione e le Casse di Previdenza hanno rappresentato la prima fonte di capitale (23% del totale), seguiti dalle assicurazioni (18%) e dalle banche (12%).
- > Nel primo semestre 2023, investitori individuali e family office hanno contribuito per il 24%, FOF privati per il 23%, Fondi Pensione e Casse di Previdenza per il 18%, settore pubblico e FOF istituzionali per il 16%, banche per il 9%.

### PROSPETTIVE DI CRESCITA

- > Sul versante della distribuzione della raccolta totale per tipologia di investimento target, si prevede che gran parte dei capitali affluiti al mercato verranno utilizzati per la realizzazione di operazioni di buy out (69%) seguite da investimenti nel comparto early stage (14%) e in infrastrutture (12%).

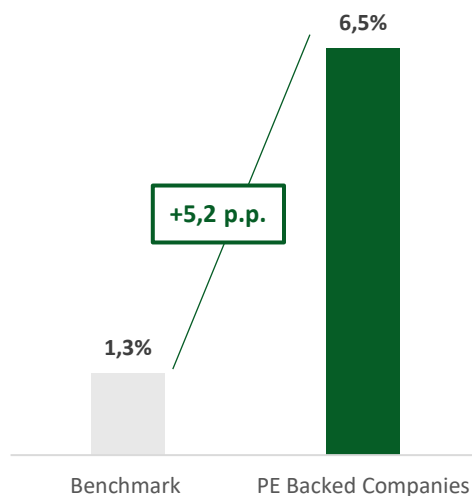
### DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

- > Con riferimento alla provenienza geografica dei capitali si sottolinea che la componente domestica ha rappresentato il 55% (2.128 milioni di Euro), mentre il peso di quella estera è stato pari al 45% (1.724 milioni di Euro).

## Il Private Equity supporta le aziende italiane

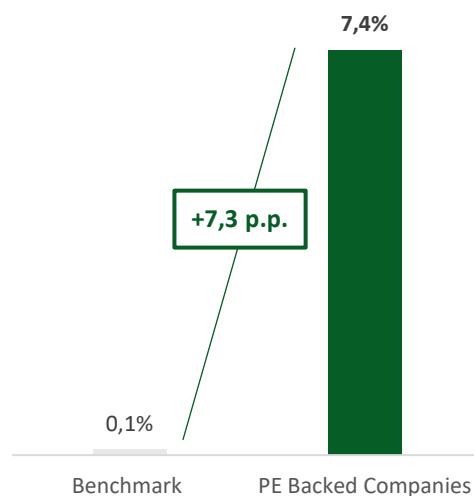
Nel corso degli ultimi **10 anni** le società che hanno deciso di essere accompagnate dai fondi di **Private Equity** hanno avuto performance superiori rispetto alle altre società in termini di fatturato, **EBITDA** ed aumento della forza lavoro, confermando che la scelta delle target e le competenze apportate dal **PE** sono indirizzate ad imprese resilienti e con un performance superiori rispetto al mercato.

Crescita Media Annuale Fatturato 2011-2021



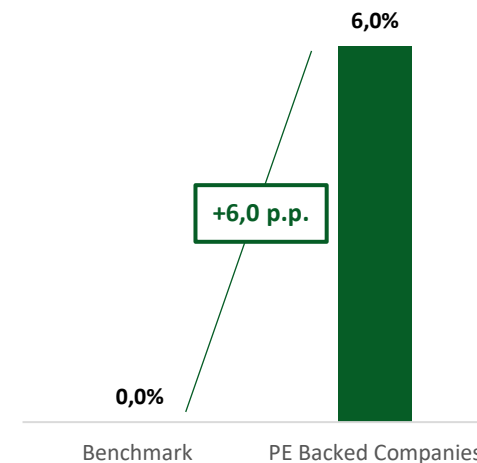
- > Il PE seleziona target operanti all'interno di mercati con interessanti trend di crescita e, tramite la managerializzazione rafforza le società innescando una ciclo virtuoso di crescita

Crescita Media Annuale EBITDA 2011-2021



- > Il PE si concentra in settori con marginalità competitive e si concentra nel miglioramento della performance anche reddituale, implementando strategie volte al raggiungimento di alti livelli di efficienza

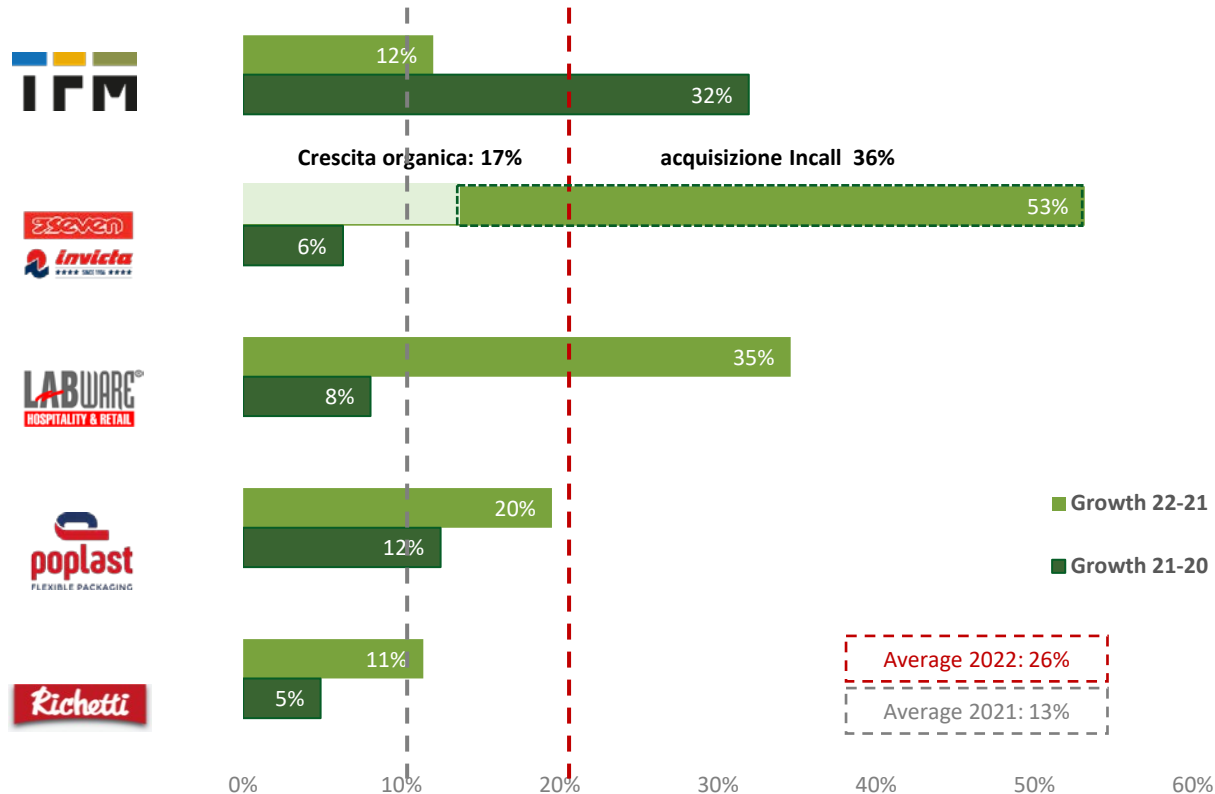
Crescita Media Annuale Forza Lavoro 2011-2021



- > Grazie alla crescita delle società detenute dai fondi di PE e alla managerializzazione delle società, la forza lavoro complessiva aumenta pur mantenendo marginalità comunque superiori rispetto al benchmark

# Impatti sul fatturato

## CRESCITA DEL FATTURATO DELLE PARTECIPATE dal fondo GAPEF3, 2021-2022



## COMMENTI

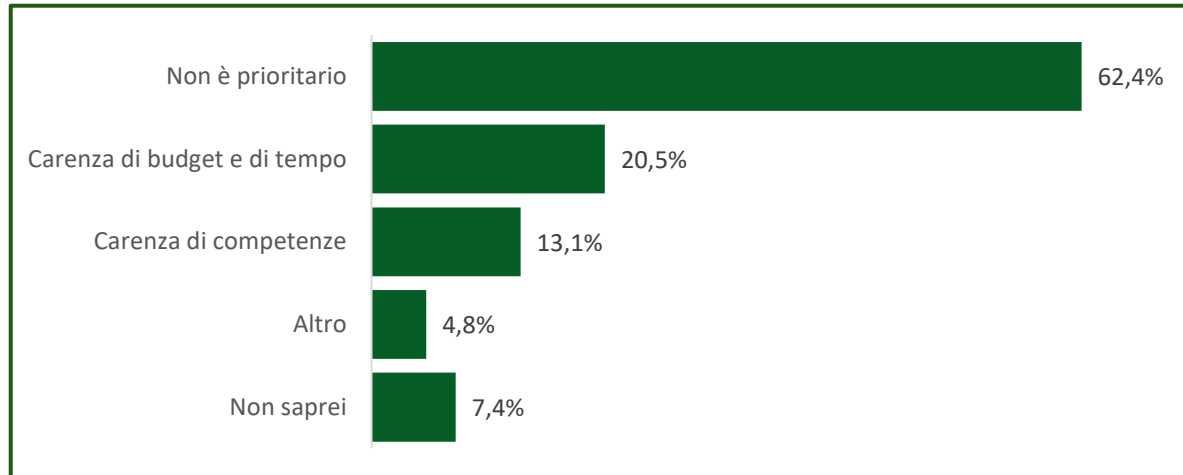
Crescita del fatturato a doppia cifra nel periodo 2021-22 come risultato di:

- > **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**

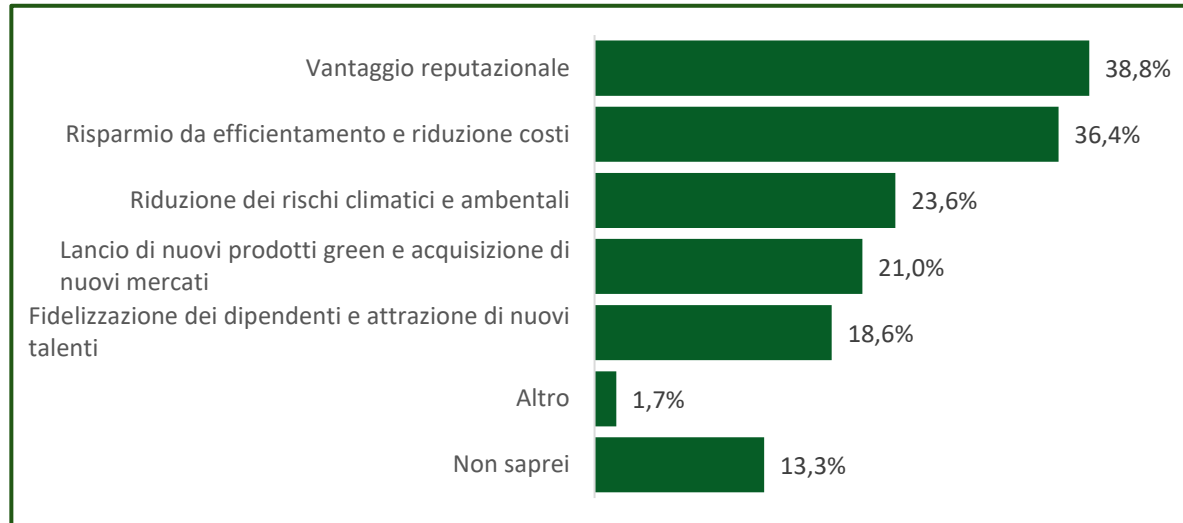
# GREEN ARROW PRIVATE EQUITY

## PMI e la sfida della sostenibilità

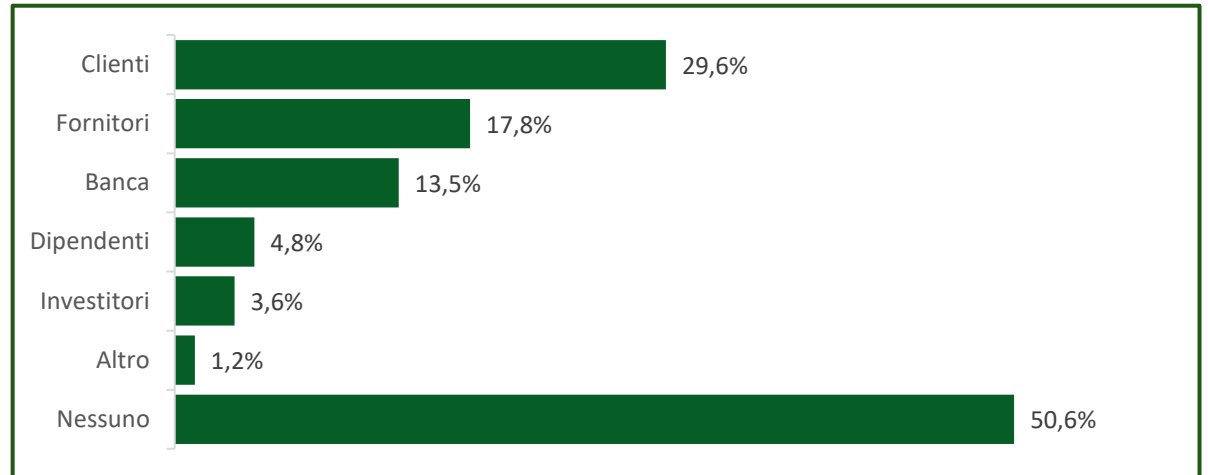
### PRINCIPALI MOTIVAZIONI DELLA MANCATA VALUTAZIONE DEGLI IMPATTI AMBIENTALI GENERATI



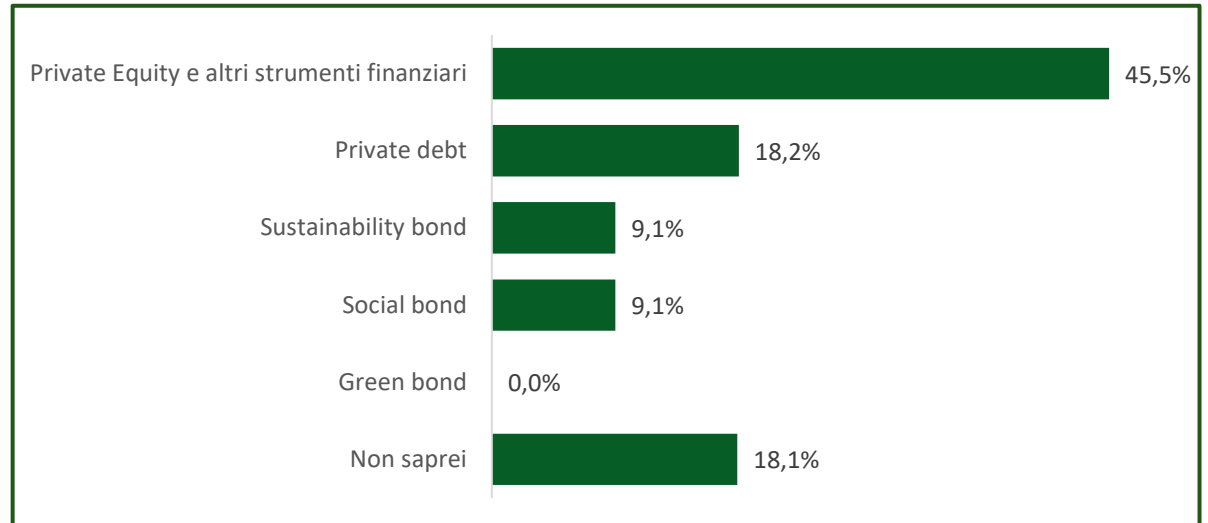
### PRINCIPALI OPPORTUNITÀ AZIENDALI LEGATE A UNA MAGGIORE ATTENZIONE VERSO LA SOSTENIBILITÀ



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



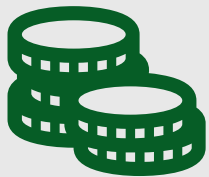
**7** PARTECIPATE

**10** STABILIMENTI IN ITALIA



**1.203** DIPENDENTI IN ITALIA

**+20%** A LIVELLO GLOBALE



**460** MILIONI (+23%)

**49%** IN ITALIA



# Tutti gli SDG<sup>1</sup> sono implementati e misurabili attraverso le nostre strategie<sup>2</sup>

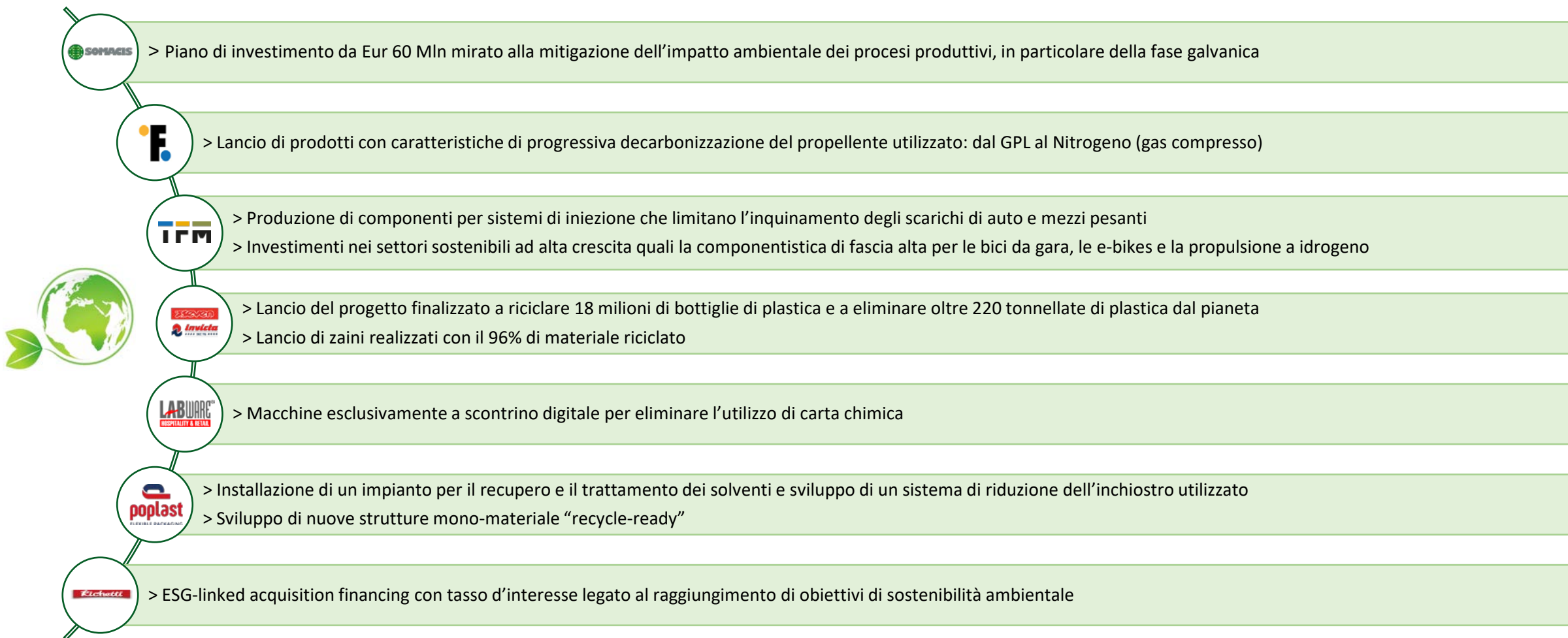


<sup>1</sup> Sustainable Development Goals. <sup>2</sup> Strategie Dirette: investimenti tramite i nostri Fondi. Strategie Indirette: partnership, donazioni, borse di studio Universitarie e convenzioni con Università per stage. <sup>3</sup> Rare Diseases International.



## Approccio ESG nella strategia di investimento

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



IL CONTRIBUTO DEL PE SULL'OCCUPAZIONE E... L'IMPATTO SULL'EQUAL GENDER

ALL'INVESTIMENTO



25%



75%



OGGI/ALL'EXIT



35%



65%

CRESCITA TOTALE DIPENDENTI



+



=

+20%

CRESCITA TOTALE LAUREATI



+



=

+35%

# GREEN ARROW PRIVATE EQUITY

## GAPEF IV Italian Champions

### GREEN ARROW PRIVATE EQUITY 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.

### PREMESSE

- > Settori merceologici strategici diversificati
- > PMI già protagoniste nel loro settore
- > Eccellenze italiane nella meccanica, biomedicale, moda e design, alimentare, servizi
- > Operazioni principalmente primarie
- > Ottimizzazione del multiplo d'ingresso

### AZIONI

- > Potenziamento del management
- > Spinta all'innovazione tecnologica dei processi produttivi
- > Internazionalizzazione
- > ESG engagement

### RISULTATI

- > Creare poli di aggregazione nel sistema manifatturiero italiano in grado di competere a livello mondiale
- > Aumento del fatturato, creazione di occupazione con particolare attenzione al rispetto dell'equal gender ed al potenziamento di profili qualificati
- > Strategie di exit in linea con i prodotti di Private Equity, considerando anche i mercati listati

## Green Arrow Antares Rilancio Italia – PIR Alternative Compliant

### 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 2.3x – Target IRR 21%



ART. 8 SFDR

Prodotto ad alto rischio.

### PREMESSE

- > Settori merceologici strategici, indicati dal D.M. 34 del 2020
- > Aziende con solide prospettive di crescita
- > Fatturato minimo di EUR 50 mln
- > Leva finanziaria di almeno 4x
- > No immobiliare, no finanziario, no industrie non etiche
- > Importante commitment già deliberato da CDP Equity

### AZIONI

- > Diversificazione settoriale e regionale
- > Affiancamento e potenziamento del management
- > Consolidamento della struttura finanziaria
- > Implementazione di strategie growth/buyout e ESG engagement

### RISULTATI

- > Evitare la svendita di pezzi importanti del sistema manifatturiero italiano
- > Aumento del fatturato, creazione di occupazione, internazionalizzazione
- > Strategie di exit in linea con i prodotti di Private Equity senza lo scopo «rilancio»
- > Congrua remunerazione dell'investitore

- > 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](http://greenarrow-capital.com)  
[info@greenarrow-capital.com](mailto:info@greenarrow-capital.com)