

Convegno Itinerari Previdenziali

Private equity e secondario – mercato ed opportunità



19 Marzo, Roma


BANCO BPM
INVEST SGR
GRUPPO BANCO BPM

Banco BPM: terzo gruppo bancario italiano quotato in borsa

 Società non controllate da BBPM
Dati aggiornati al 30 ottobre 2024

BANCO BPM

PRIVATE & INVESTMENT BANKING



BANCASSURANCE



ASSET MANAGEMENT



CREDITO AL CONSUMO



LEASING



PAGAMENTI



SERVIZI



Anima: Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria (06/11/2024)

FORTE FRANCHISE

Clienti: **3,8 milioni**

Filiali: **1.437²**

Leadership nelle Regioni più ricche d'Italia

Quota di mercato per n° filiali¹

Regione	Quota di mercato
Lombardia	13,0%
Veneto	8,0%
Piemonte	9,9%

(76% nel Nord)

Concreto sostegno all'economia reale

Ripartizione dei prestiti alla clientela

~ 30% a Privati ~ 60% a NFCs

TRA I MAGGIORI PLAYERS DEL SETTORE BANCARIO ITALIANO³

Impieghi netti a clientela

€101,4mld

Patrimonio Netto

€15,0mld

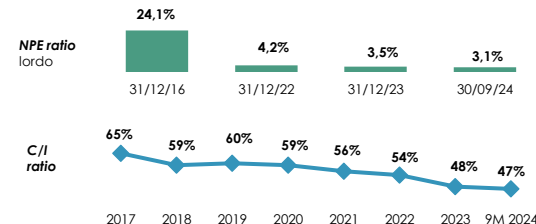
Raccolta Diretta

€128,6mld

CET 1 ratio FL

15,5%

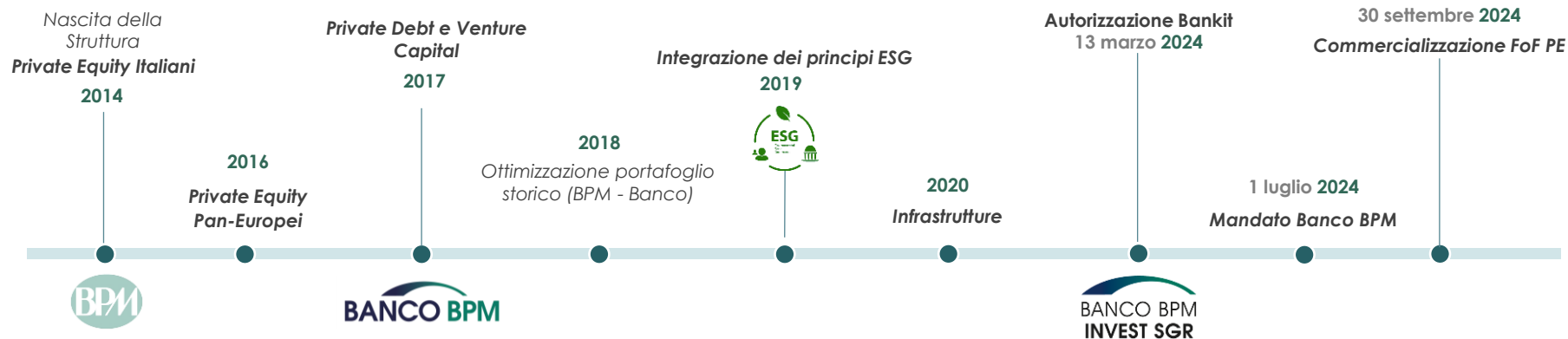
TURNAROUND COMPLETATO CON SUCCESSO



Note:

- Quote di mercato calcolate sul numero di sportelli (Fonte: Elaborazione Studi e Ricerche su segnalazioni di Vigilanza Banca d'Italia al 30/06/2024).
- Il dato comprende, oltre alle filiali Retail della Capogruppo (1.358), anche 54 filiali della Private Bank Banca Aletti e altri 25 sportelli del Gruppo - dati al 30/09/2024.
- Dati al 30/09/2024.

Investimenti alternativi: Banco BPM Invest SGR, la storia e il futuro



OBIETTIVI DEL PROGETTO

- 1** Condividere con i propri investitori le competenze distintive e il know-how del Team nel Private Market, forte di un network interno ed esterno consolidato
- 2** Ampliare l'offerta alla clientela del Gruppo tramite un prodotto distintivo
- 3** Supportare investimenti in Economia Reale
- 4** Diversificare investimenti in portafoglio e frazionare il rischio
- 5** Offrire un prodotto de-correlato dal mercato quotato
- 6** Rafforzare il rapporto con i gestori dei Fondi, supportando i migliori

Banco BPM Invest SGR: il Team

Team di Investimento

Antonio MIGNONE
Amministratore Delegato



Ha costituito il Team nel 2014
26 anni di esperienza nel Private Market

Andrea ZANABONI
Head of Funds of Funds



Nel Team dal 2014
11 anni di esperienza nel Private Market

Dario RAZZA
Head of Separately Managed Accounts



Nel Team dal 2015
10 anni di esperienza nel Private Market

Antonio TARSIA
Investment Manager



Nel Team dal 2015
10 anni di esperienza nel Private Market

Giovanni DESIDERIO
Associate



Nel Team dal 2021
4 anni di esperienza nel Private Market

Luca MACCA
Analyst



Nel Team dal 2022
3 anni di esperienza nel Private Market

Michele MONDINI
Analyst



Nel Team dal 2022
3 anni di esperienza nel Private Market

Federica FERRARA
Analyst



Nel Team dal 2023
2 anni di esperienza nel Private Market

Fabio MASSISI
Analyst



Nel Team dal 2024
3 anni di esperienza nel Private Market

9 professionisti

Team di investimento con
competenze complementari

10 anni

Periodo di collaborazione dei
senior all'interno del Team

35 anni

Età media

8 anni

di esperienza media nel
Private Market

Amministrazione e Controllo

Costantina QUAGLIANO
Responsabile AC



Nel Team dal 2018

Alessia GRUPPI
Amministrazione e Controllo



Nel Team dal 2021

Massimo RIPAMONTI
Amministrazione e Controllo



Nel Team dal 2022

Carlo ERBA
Amministrazione e Controllo



Nel Team dal 2025



Banco BPM Invest SGR: il portafoglio gestito

Dati aggiornati al 31/12/2024

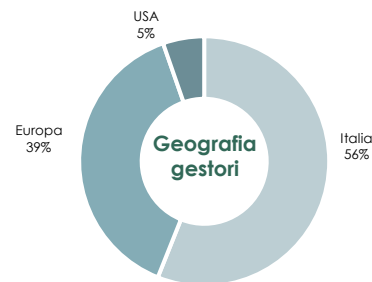
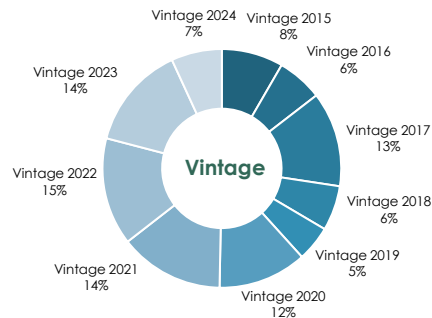
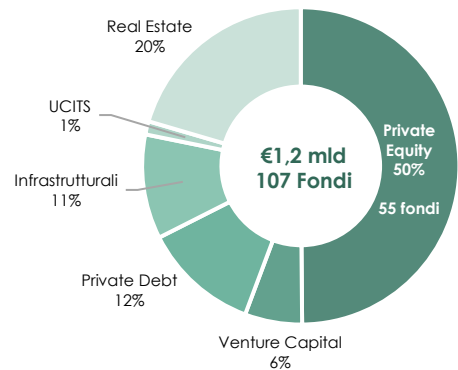


Mandato Banco BPM

AUM ~ € 1,2 mld - 107 Fondi

Commitment diversificato per **Asset Class, Vintage** (2015-2024) e
Geografia (Gestori di 8 Paesi, con forte focus sull'Italia che rappresenta il 76%)

Focus – Esperienza del Team nel Private Equity



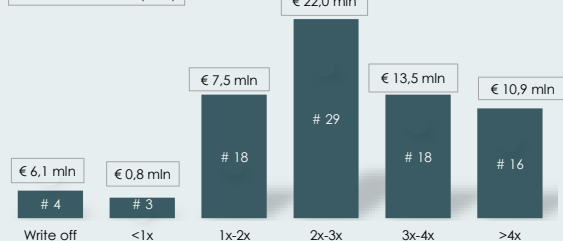
FOCUS PE ATTUALMENTE IN GESTIONE (MANDATO BBPM)

EXIT portafoglio Private Equity

88 exit che hanno generato un **MOIC** di **2,6x**

INVESTIMENTI REALIZZATI

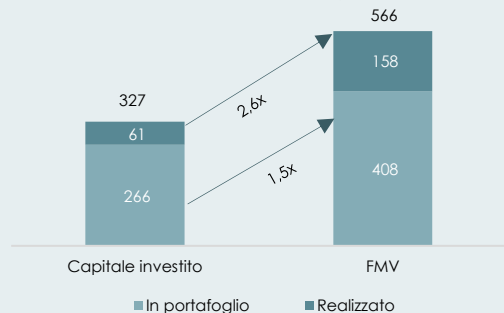
COSTO INVESTITO BBPM (€ mln)



TVPI	DPI	Net IRR
1,4x	0,5x	15%

Nessun fondo presenta un **MOIC** <1,0x

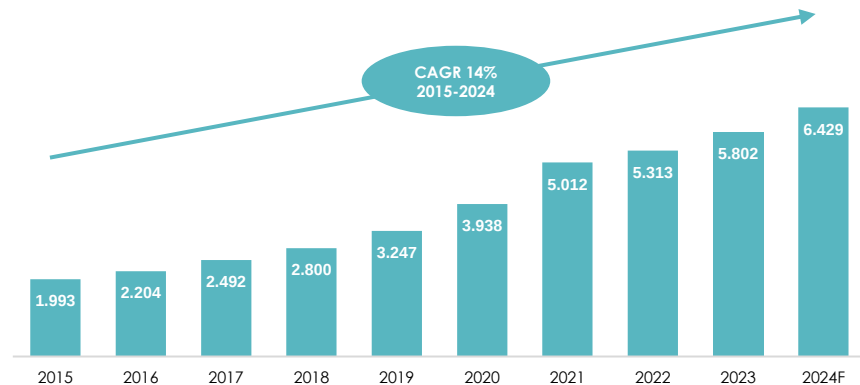
€/mln



Dati aggiornati al 31/12/24

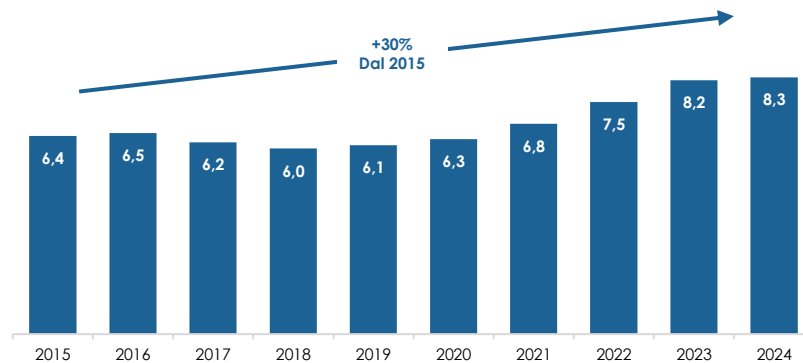
Private equity – AuM e allocazione target degli investitori

Asset Under Management e Fundraising – Private Equity



Dati in \$ mld
Fonte: Preqin

Allocazione target investitori al private equity



Fonte: McKinsey & Company

AuM in continua crescita nell'ultimo decennio

Nonostante le incertezze macroeconomiche e geopolitiche, ed il rialzo dei tassi che ha caratterizzato l'ultimo periodo, le **masse in gestione sono in continua crescita** e l'**outlook è positivo**.

Crescita continua di interesse ed allocazione per il Private Equity

Aumento di 1,9 punti percentuali sull'allocazione target degli LP al **private equity** (+30%). Gli LPs che incrementeranno l'esposizione nel 2025 saranno motivati principalmente da:

- **rendimenti risk-adjusted superiori** rispetto ad altre asset class
- aspettative di rendimenti **in aumento**
- **diversificazione** del portafoglio

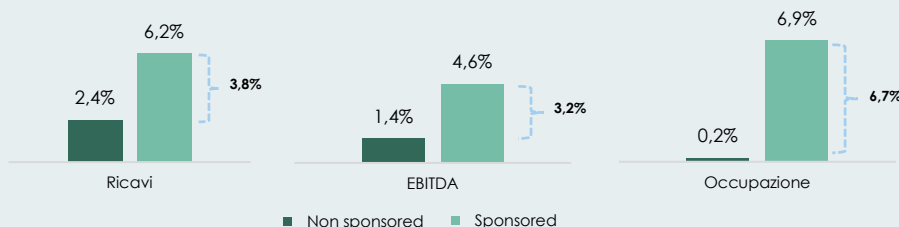
Private equity – Impatto sull'economia reale

Gli operatori di Private Equity adottano un approccio proattivo alla gestione delle aziende, fornendo supporto **in diversi ambiti**, tra cui: governance, managerializzazione ed organizzazione delle funzioni, internazionalizzazione, sostenibilità, sviluppo del business per linee interne o esterne (M&A), implementazione di sistemi di reporting

L'attività del Private Equity, quindi, impatta positivamente sullo sviluppo dell'**economia reale**, creando valore nelle aziende e consentendone una **migliore gestione**, anche durante contesti avversi, nonché di conseguire ritorni interessanti in tutte le fasi di mercato

ITALIA

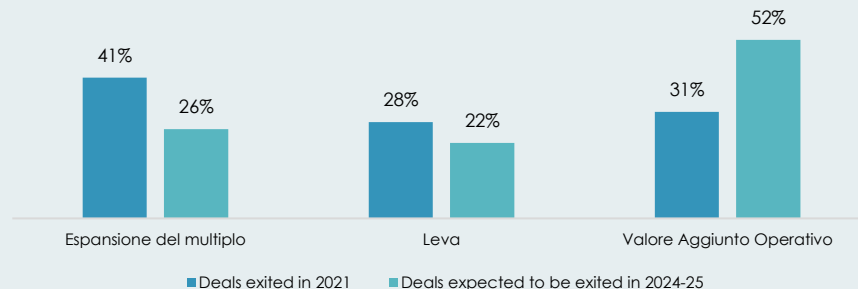
Crescita Società Italiane non sponsored e sponsored - CAGR medio 2012-2022



Fonte: PwC - The economic impact of Private Equity and Venture Capital in Italy

GLOBALE

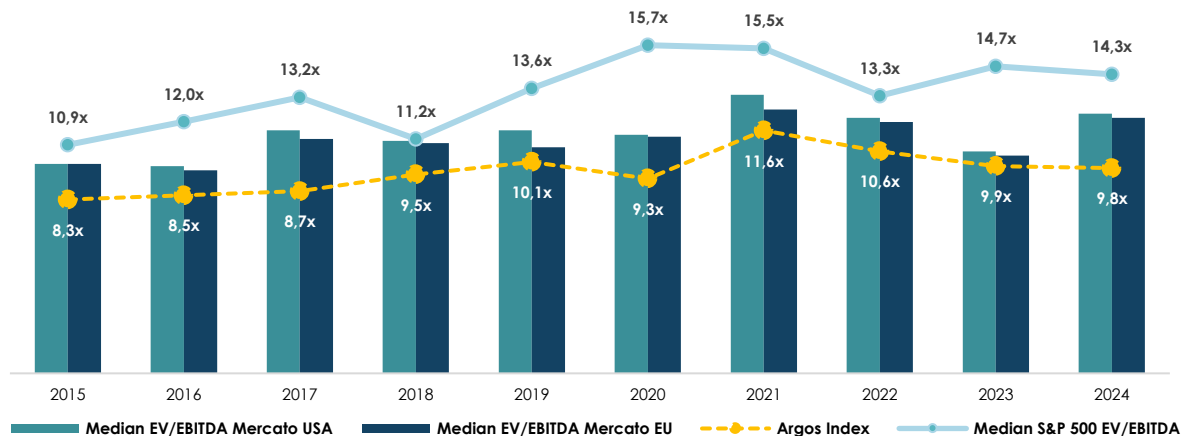
Driver attesi di creazione di valore – Private Equity



Fonte: EY - How the drivers of private equity value creation are changing

Il contesto di mercato, caratterizzato da multipli di ingresso stabili o in crescita e da un costo del debito elevato, spinge i **gestori a focalizzarsi ulteriormente sulla creazione di valore nelle aziende**, approccio che ha effetti positivi anche sui multipli di exit

Private equity – Multipli di valutazione



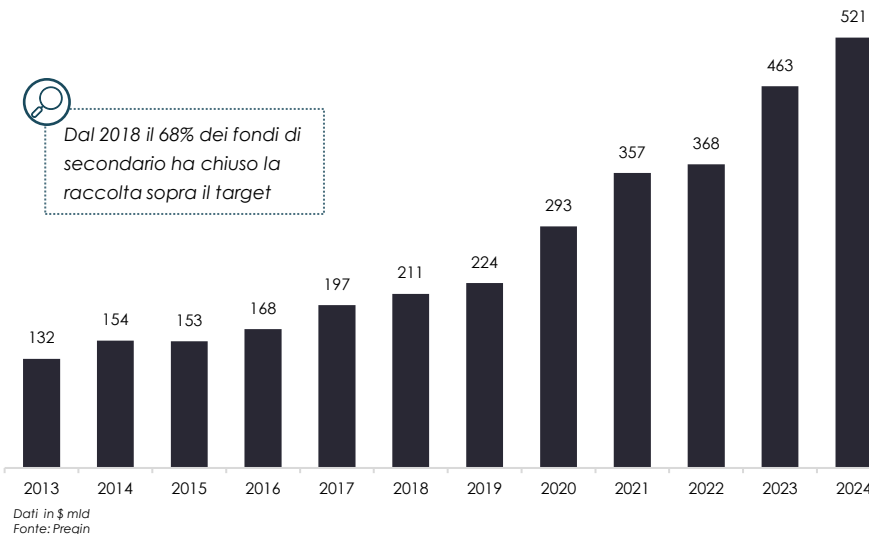
Fonti: Pitchbook, Argos Index - Argos Wityu and Epsilon Research, McKinsey & Company

Overview delle valutazioni di mercato nel private equity

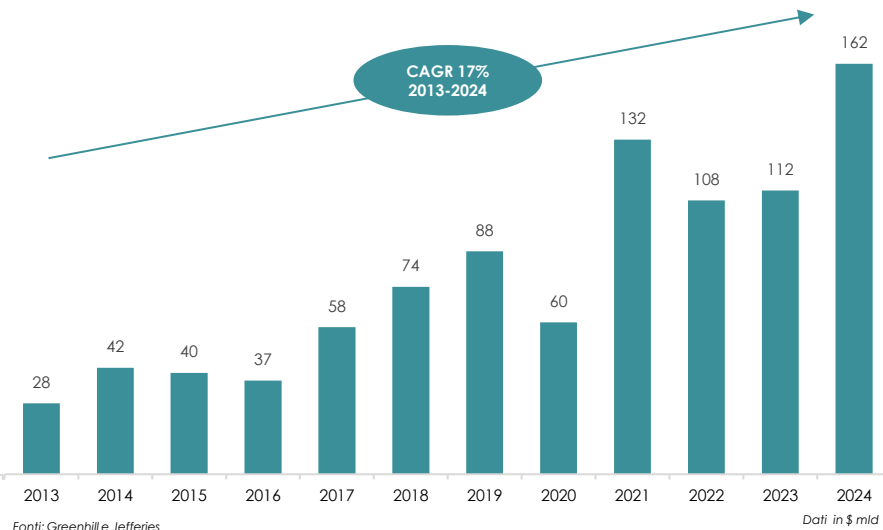
- **Ripresa dell'attività di M&A e prezzi stabili** a seguito di una contrazione limitata nel 2022 e 2023. Settori come IT, Software ed Healthcare mantengono livelli di valutazione superiori alla mediana
- Gli indici di valutazione riportano trend analoghi per il mercato USA, europeo ed il segmento mid-market europeo (rappresentato dall'Argos Index)
- Le **valutazioni del mercato del private equity** si mantengono maggiormente **conservative rispetto ai mercati liquidi**

Private equity – Mercato Secondario

Assets under Management



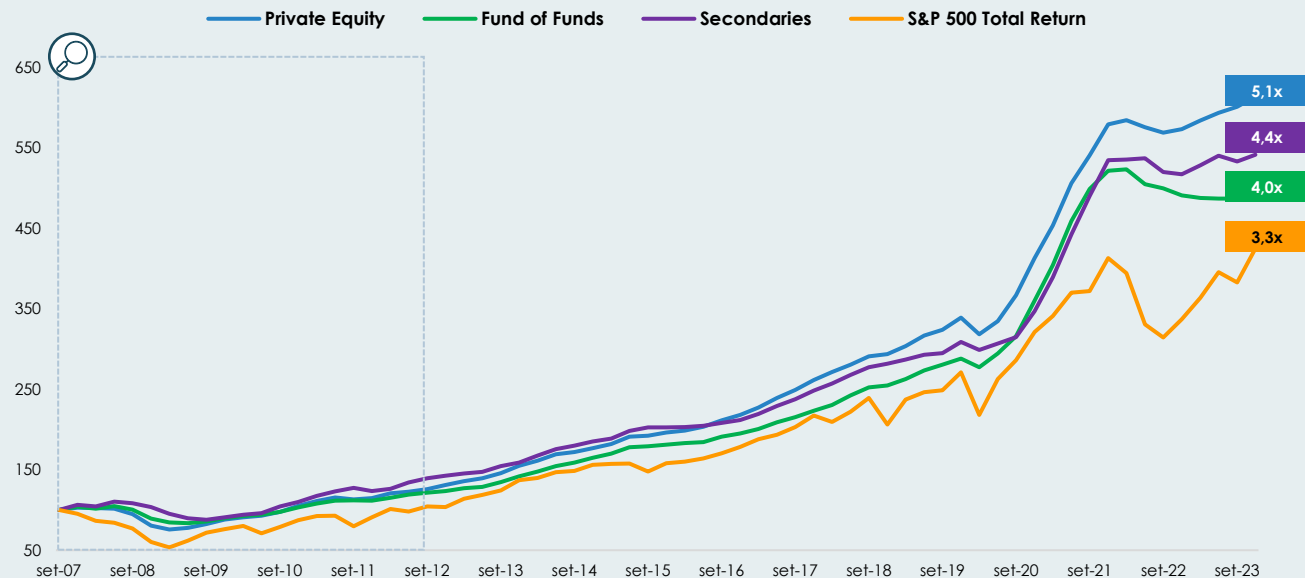
Volume transazioni



Crescita continua di masse in gestione e di volume delle transazioni

La popolarità del mercato secondario è legata sia alla maggior allocazione al private equity da parte di **nuovi investitori**, che intendono così ottenere **esposizione anche ai vintage precedenti**, che al rallentamento delle exit registrato negli ultimi anni che ha spinto gli LP a rivolgersi al secondario per **ottenere liquidità**.

Private equity – Secondario focus rendimento

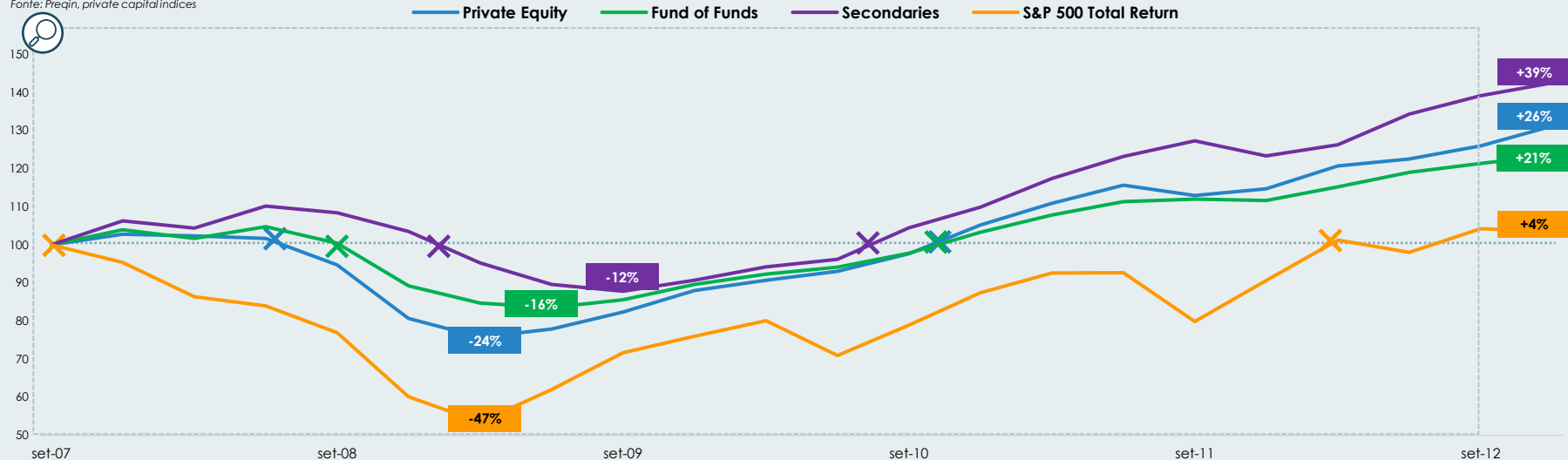


Fonte: Preqin, private capital indices

I Fondi di Fondi e di Secondario offrono **rendimenti interessanti** a fronte di una **minore volatilità**, come dimostrato **dall'importante resilienza e dal minor drawdown** evidenziati durante la **Crisi Finanziaria Globale**. Tali strategie, nel complesso, sono caratterizzate da un **profilo rischio-rendimento da best-in-class**.

Private equity – Secondario focus drawdown

Fonte: Preqin, private capital indices



S&P 500 – 4,5 anni recupero drawdown

Private Equity – 2,5 anni recupero drawdown

Fondi di Fondi – 2,25 anni recupero drawdown

Secondari – 1,75 anno recupero drawdown

L'investitore di FoF/Secondario beneficia di vantaggi complementari

Fondo di Fondi
double layer di fee, ma...

Portafoglio diversificato e frammentazione del rischio

un unico interlocutore e semplificazione amministrativa

Risparmio di costi di *scouting*, *due diligence*, legali

Possibilità di investire *ticket* ridotti

Riduzione della volatilità e profilo di rischio contenuto

Rendimenti attesi interessanti e decorrelati dai mercati pubblici

FoF Primario

Cherry picking: selezione mirata fondi

Programmazione analisi in base a *timeline* lancio/*fundraising* Fondi

Rapporti di fiducia con gestori

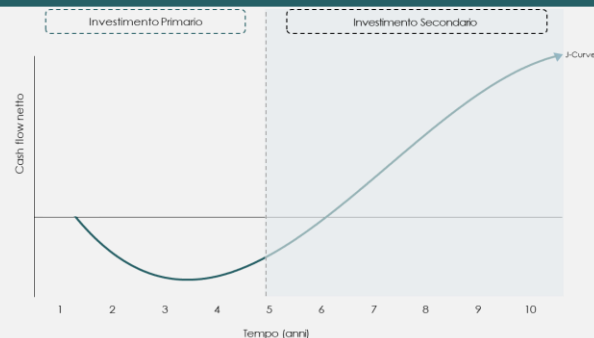


FoF Secondario

Acquisto di quote tipicamente a sconto

Generazione di flussi positivi anticipata e ottimizzazione della *J-Curve*

Contenimento rischio *blind pool*



DISCLAIMER

Il presente documento (la "Presentazione") costituisce materiale pubblicitario con finalità promozionale, redatto da BANCO BPM INVEST SGR S.P.A, Società del Gruppo Banco BPM, esclusivamente allo scopo di fornire alcune informazioni sintetiche sulle caratteristiche dei propri Servizi di Gestione di portafogli individuali e di Gestione collettiva del risparmio. Tali Servizi si rivolgono esclusivamente a clienti professionali.

La trasmissione o consegna della Presentazione non deve essere intesa come offerta al pubblico, o raccomandazione di investimento, in quanto non implica alcun impegno da parte della Società a prestare i Servizi citati e/o stipulare contratti relativi a tali Servizi.

Qualunque decisione, incluse le decisioni di investimento o disinvestimento, concernente i settori, gli operatori, le categorie di strumenti finanziari menzionati nella Presentazione nonché l'eventuale decisione di usufruire del Servizio, deve essere assunta dopo avere effettuato autonomamente le necessarie valutazioni di carattere legale, fiscale e finanziario.

BANCO BPM INVEST SGR S.P.A non accetta alcuna responsabilità in ordine alle conseguenze, dirette o indirette, dell'utilizzo del contenuto della Presentazione da parte dei destinatari della stessa.

La Presentazione ha carattere confidenziale ed il suo contenuto è riservato esclusivamente ai soggetti ai quali il presente documento viene consegnato su supporto cartaceo e/o trasmesso in formato elettronico da personale di BANCO BPM INVEST SGR S.P.A. E' espressamente vietata la trasmissione a terzi o la diffusione anche solo parziale, con qualsiasi modalità e sotto qualsiasi forma della Presentazione; la Società non assume responsabilità per le eventuali conseguenze della diffusione o trasmissione non autorizzate della Presentazione.

BANCO BPM INVEST SGR S.P.A si riserva di agire anche giudizialmente a propria tutela in caso di diffusione e/o utilizzo non autorizzati della Presentazione.

BANCO BPM INVEST SGR S.P.A. Sede Sociale e Direzione Generale: Via Rovello 15, 20121 Milano / C.F. e P. IVA 13027810962 / Registro delle imprese di Milano – R.E.A. 2699066 / Codice LEI 815600F56A3F05504E12 / Capitale sociale 2.500.000,00 i.v. / Iscritta all'Albo delle SGR, Sezione Gestori FIA (art. 35 D.lgs. 58/98) al numero 213 – Appartenente al Gruppo Bancario Banco BPM e soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Banco BPM S.p.A. / BANCO BPM INVEST SGR S.P.A. aderisce all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF), istituito dalla CONSOB con delibera del 4 maggio 2016 n. 19602.