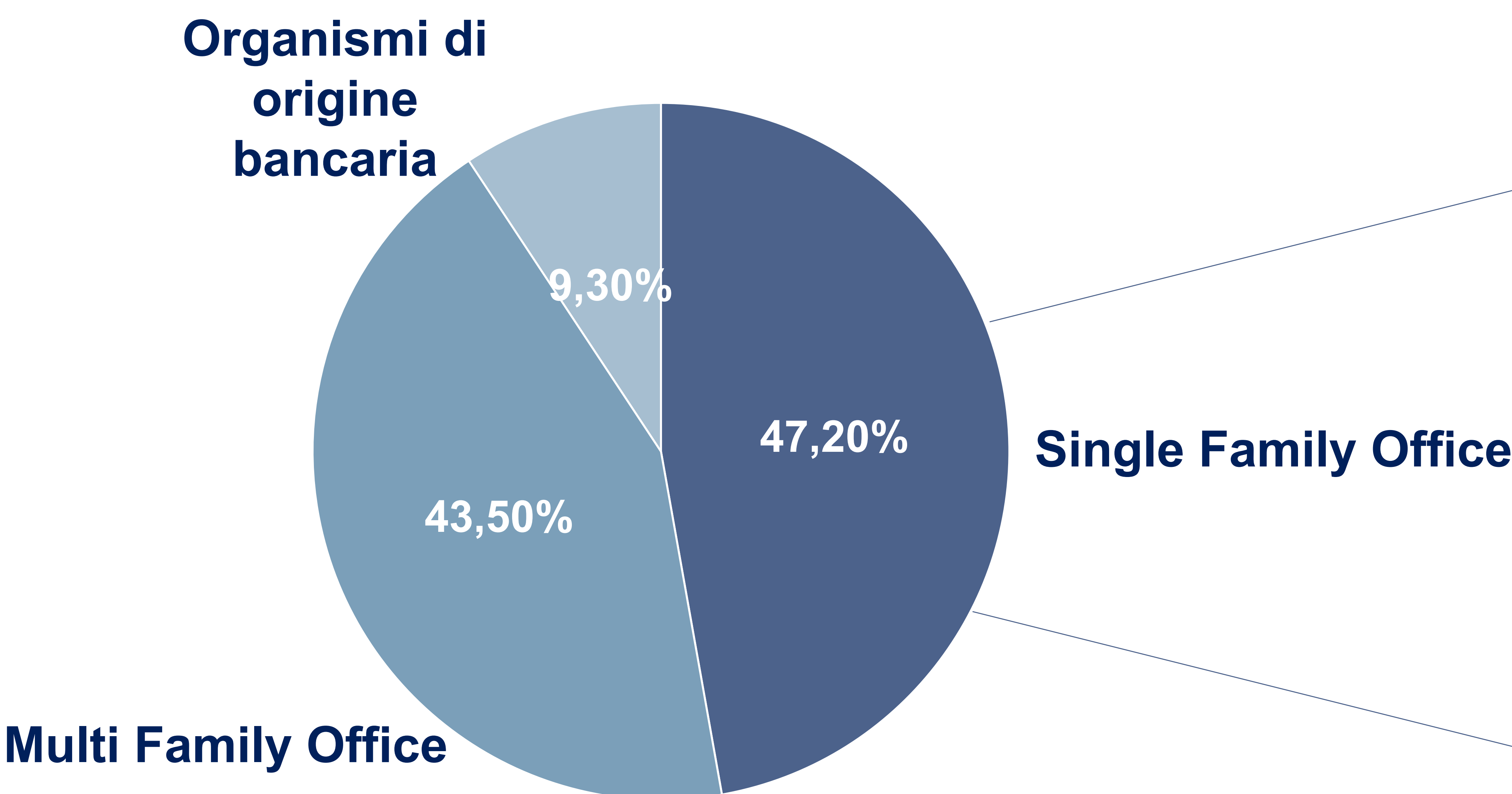


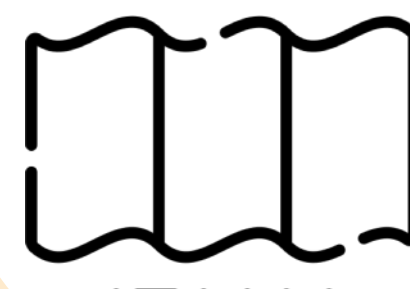


ANNUAL MEETING DI STUDIO DEDICATO AI FAMILY OFFICE

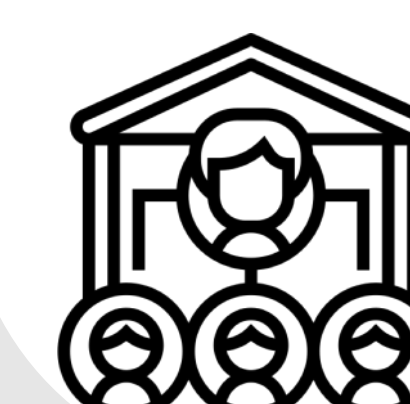
Strictly Private & Confidential

FAMILY OFFICE - HIGHLIGHTS




222
in Italia


113
Single FO

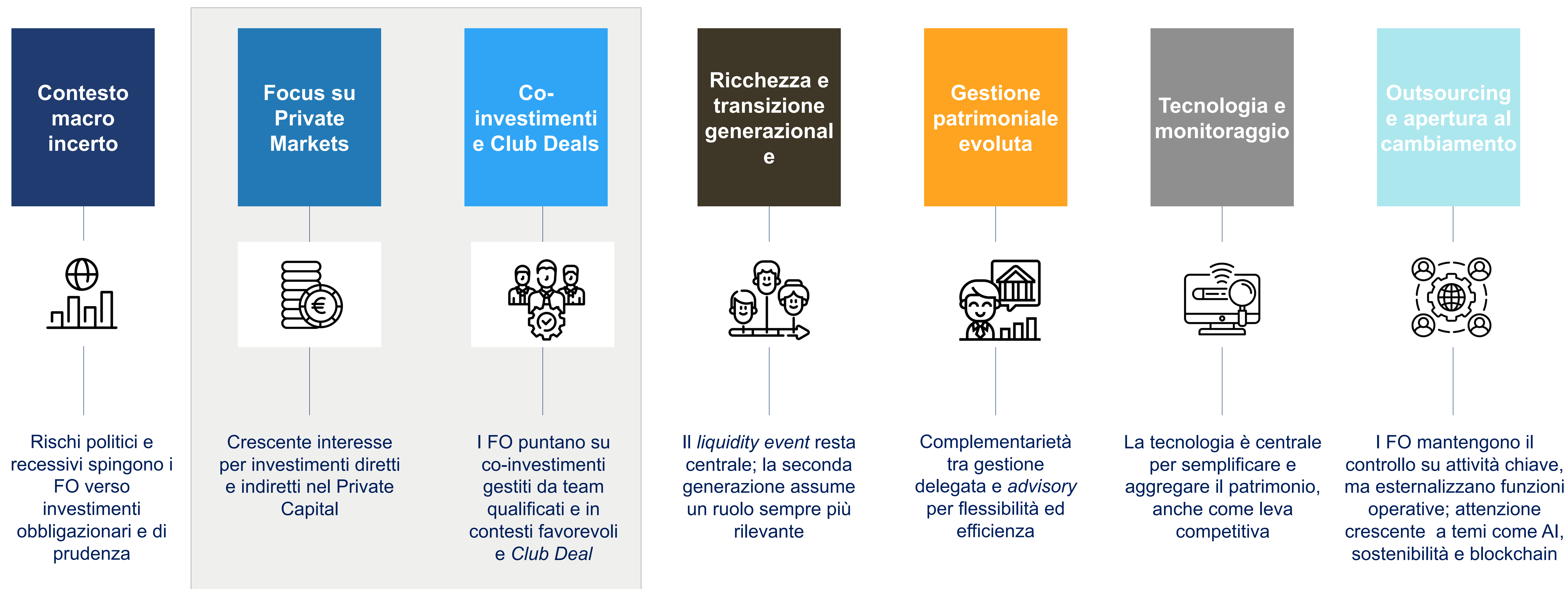

91
Multi FO


+8%
Aumento annuo
dei
professionisti

- 45%** della ricchezza di gran parte delle famiglie intervistate deriva dal settore industriale e manifatturiero. L'11% deriva invece dal settore commercio.
- 76%** dei FO intervistati provengono dal Nord. Segue il Centro Italia e l'Estero con il 15% e il 6% delle famiglie intervistate.
- 48%** dei rispondenti ha dichiarato che è la prima generazione a detenere e gestire gli asset di famiglia - 43% è detenuto dalla seconda generazione e 9% dalla terza



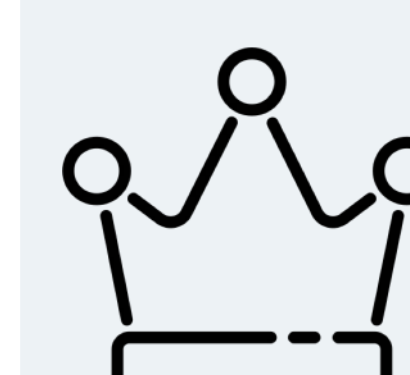
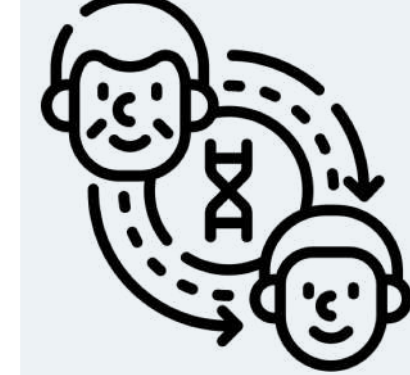
ATTUALI TEMI DI INTERESSE DEI FAMILY OFFICE



PROSPETTIVE - COME SONO VISTI I FAMILY OFFICE

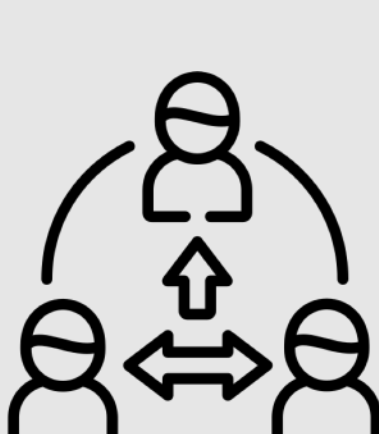
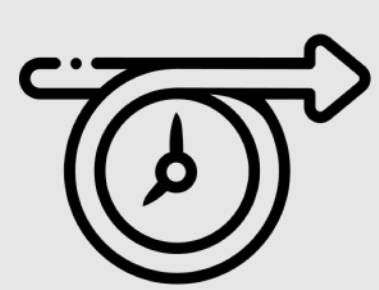
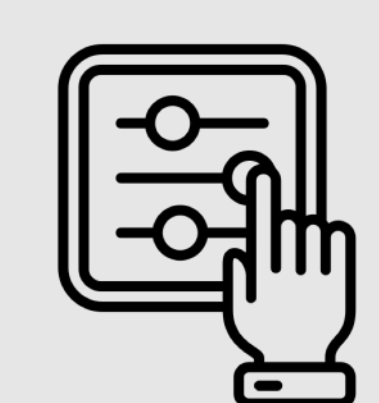
I family office affrontano nuove sfide con flessibilità, rispondendo sempre di più alle esigenze del singolo

Dalla prospettiva di un osservatore esterno, il family office è visto come:

-  Struttura riservata e d'élite
-  Gestore professionale del patrimonio familiare
-  Supporto alla continuità generazionale
-  Attore sofisticato sul mercato
-  Segnale di maturità e successo professionale

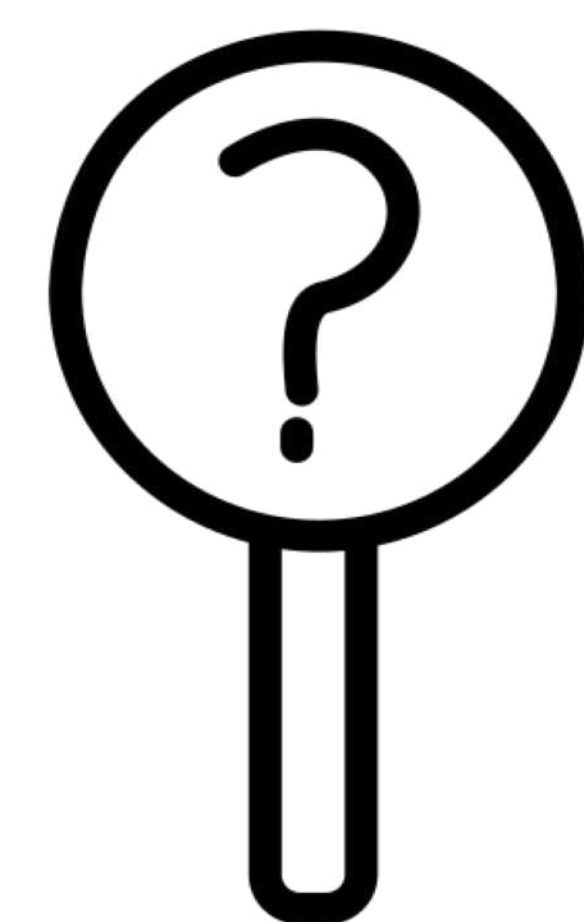
Rapporto family office gestore

Il rapporto family office - gestore non è sempre lineare:

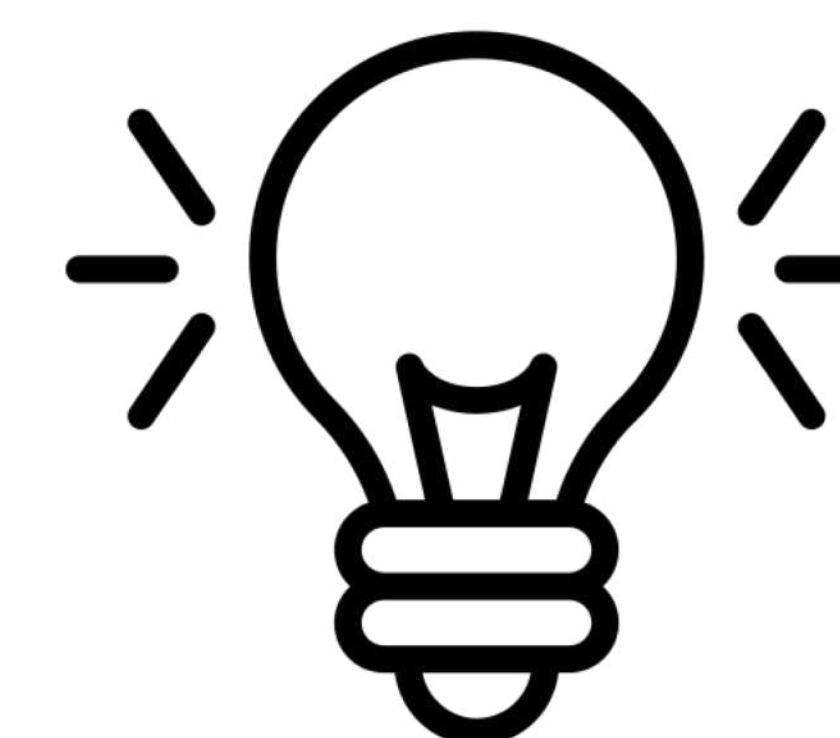
-  Differenza di interessi: indipendenza vs. intermediazione
-  Visione di lungo termine vs. logiche di performance del gestore
-  Costi di struttura della SGR percepiti come poco trasparenti
-  Controllo e governance in capo esclusivamente al gestore
-  Possibile concorrenza su target simili

UNA CONTROPARTE CHIAVE PER INVESTITORI E GESTORI

PERCHE' I FAMILY OFFICE INVESTONO NEL PRIVATE MARKET?



Che cosa ricercano i Family Office nei mercati privati?



ca. **26%**
del capitale
dei FO
impiegato in
investimenti
alternativi

11% ↑
PE+VC

3% ↓
PD

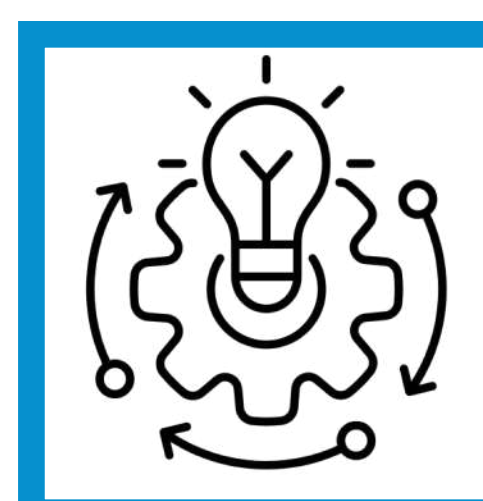
Rendimento

I mercati privati offrono opportunità di rendimento superiori rispetto ai mercati pubblici, soprattutto per investitori pazienti.



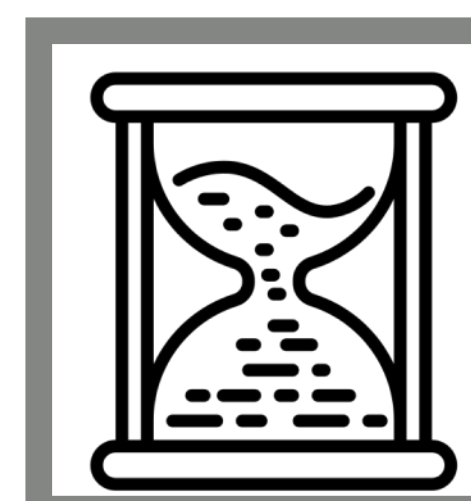
Accesso a innovazione

Attraverso portafogli di private equity, i FO investono in tecnologie all'avanguardia.



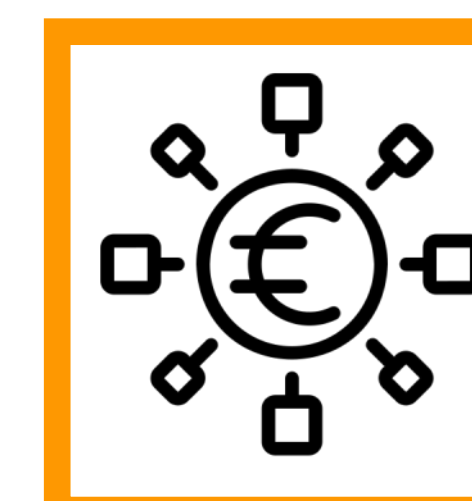
Orizzonte temporale

Gli investimenti in private markets si adattano a una gestione patrimoniale di lungo periodo, coerente con gli obiettivi di trasferimento generazionale del patrimonio.



Diversificazione & ottimizzazione del rischio

I private markets permettono di diversificare il rischio rispetto alle azioni e obbligazioni tradizionali. Aiutano a ridurre la volatilità complessiva.



Controllo

Negli investimenti privati è spesso possibile partecipare attivamente alle decisioni (es. board, governance). Possono co-investire in operazioni con altri fondi o imprenditori selezionati.



COSA OFFRE L'INVESTIMENTO NEI PRIVATE MARKETS

Passive vs. Active

Il mondo degli investimenti si sta polarizzando verso strategie passive, con una minore generazione di alpha; quindi di fatto il private equity è l'unico modo per generare ritorni che battano gli indici.



Passaggio generazionale

Costo elevato per trasferire e mantenere integro nel tempo il patrimonio, una sfida critica per le famiglie imprenditoriali, spesso compromessa dall'assenza di eredi adeguati.

L'imprenditore non viene snaturato della sua stessa essenza



Viene offerta la possibilità di co-investire



Se il veicolo è PIR, si può usufruire di un vantaggio fiscale

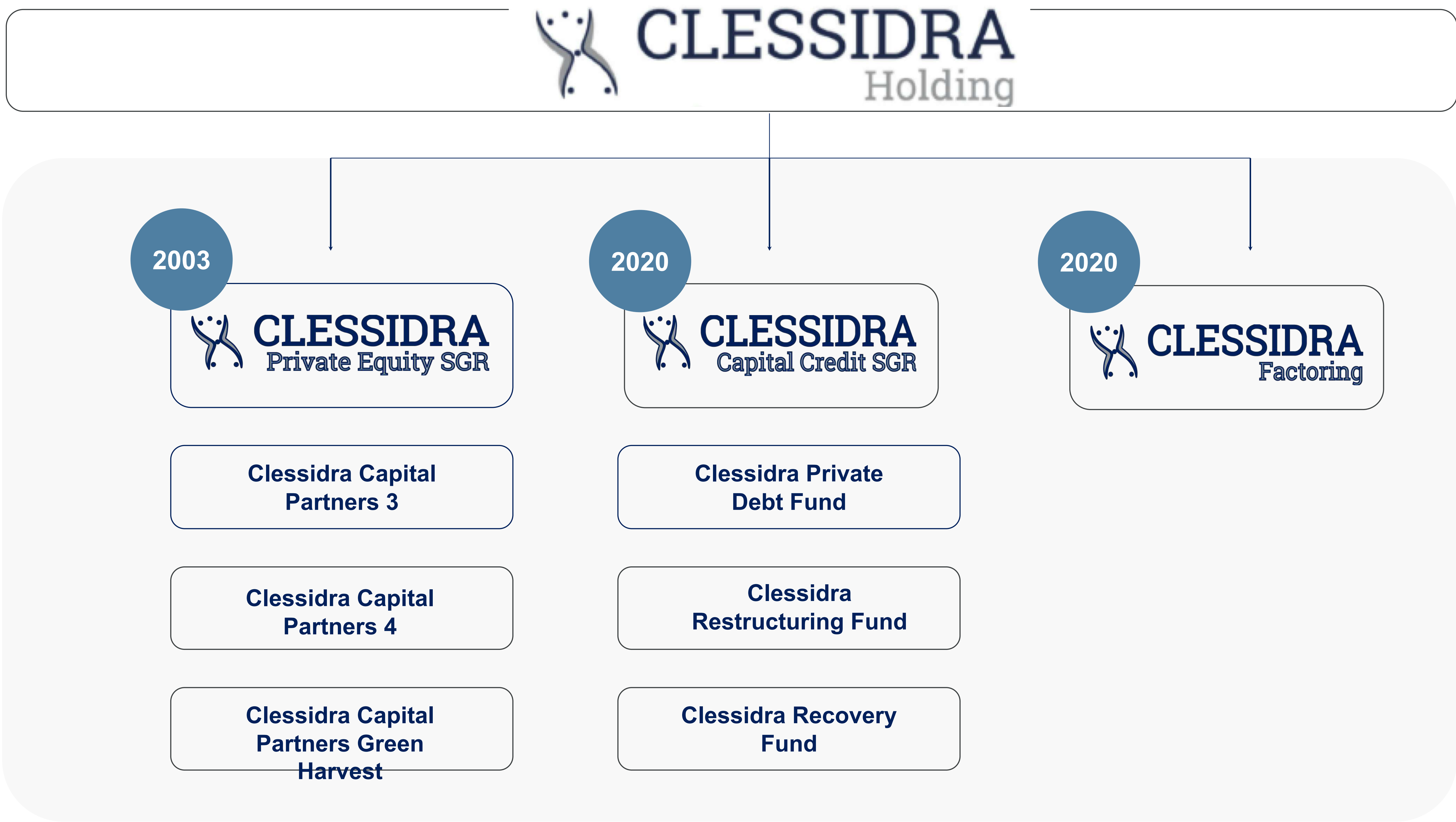


La sostenibilità viene apprezzata sia per la sua capacità di generare cambiamento, sia nel generare alpha



CLESSIDRA GROUP

Dal 2003 una storia di successo



Unica piattaforma multi-asset per imprenditori e investitori dedicata al private market italiano

Clessidra Group - Track Record

Total raised(€mln)	Active funds (€mln)
3,100	607 (<i>vintage 2015</i>) 615 (<i>vintage 2021</i>)
625	445 (<i>Distressed</i>) 180 (<i>In-Bonis</i>)
c.1000 (2024 turnover)	c. 1500 (# of clients in 2024)

IL NOSTRO ULTIMO FONDO – CLESSIDRA GREEN HARVEST

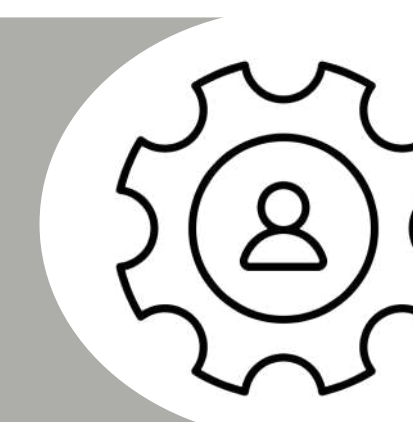
Perché Green Harvest?



Un'operazione che unisce impatto, crescita e know-how settoriale

- Investimento nella filiera agroalimentare italiana
- Sostegno all'economia circolare e all'efficienza ambientale
- Coerenza con i principi ESG e SDG legati al food & sustainability
- Target Net >2x

Il ruolo di Clessidra



Un approccio operativo per generare valore reale

- Partnership attiva con imprenditori e manager
- Presenza nel board e indirizzo strategico
- Supporto a crescita organica e M&A

Perché interessa i Family Office



Un'opportunità in linea con i nuovi trend generazionali

- Accesso a un settore anti-ciclico e strategico
- Possibilità di co-investimento in un'iniziativa tematica ad alto impatto
- Adesione ai criteri di *stewardship* e *legacy*

Un esempio concreto di investimento paziente, industriale e sostenibile, costruito con visione di lungo termine

IL NOSTRO ULTIMO FONDO – CLESSIDRA PRIVATE DEBT II

Perché CPD II?

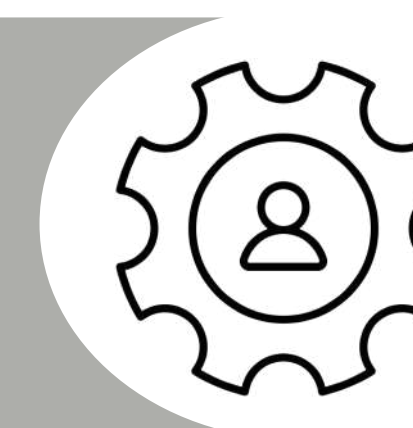


Un fondo orientato a rendimenti solidi, con attenzione alla sostenibilità

- Target: PMI italiane e ad alto potenziale
- Approccio generalista con selezione attiva delle operazioni
- Strategia conforme all'art. 9 SFDR con monitoraggio ESG
- Target Net IRR 12%

CPD II offre una strategia difensiva ma dinamica, ideale per Family Office che cercano rendimento, controllo e impatto industriale

Il ruolo di Clessidra



Un operatore con track record, struttura dedicata e governance fee

- Origination diretta grazie al network industriale e bancario
- In-house ESG Committee e team dedicato
- Approccio hands-on nella strutturazione e nel monitoraggio dei deal

Perché interessa i Family Office



Possibilità di co-investimento anche per investitori pazienti e coinvolti

- Possibilità di co-investimento selettivo in deal club-like
- Rendimento atteso stabile e decorrelato
- Trasparenza, governance e accesso diretto al team di gestione

UN CASE STUDY - MICROTEC

Data
investimento:
Aprile 2025



Fondata nel 1980, leader tecnologico a livello mondiale nella massimizzazione del recupero, della produttività e del valore per l'industria della lavorazione del legno.

- L'azienda offre scanner di qualità multi-sensore all'avanguardia per localizzare e riconoscere caratteristiche geometriche, estetiche e strutturali sulla superficie e all'interno di tronchi e tavole.
- Microtec si è affermata come il principale fornitore di sistemi di scansione per il legno grazie a una crescita sia organica sia tramite acquisizioni strategiche.



Fatturato: ca.€100m



EBITDA: €16.4m

Numeri chiave:

+450
dipendenti

+40
anni di esperienza

7
impianti

56
Paesi coperti

+6000
sistemi installati

Prodotti:



Log scanning

Massimizza il valore attraverso la fase iniziale della supply chain del legno



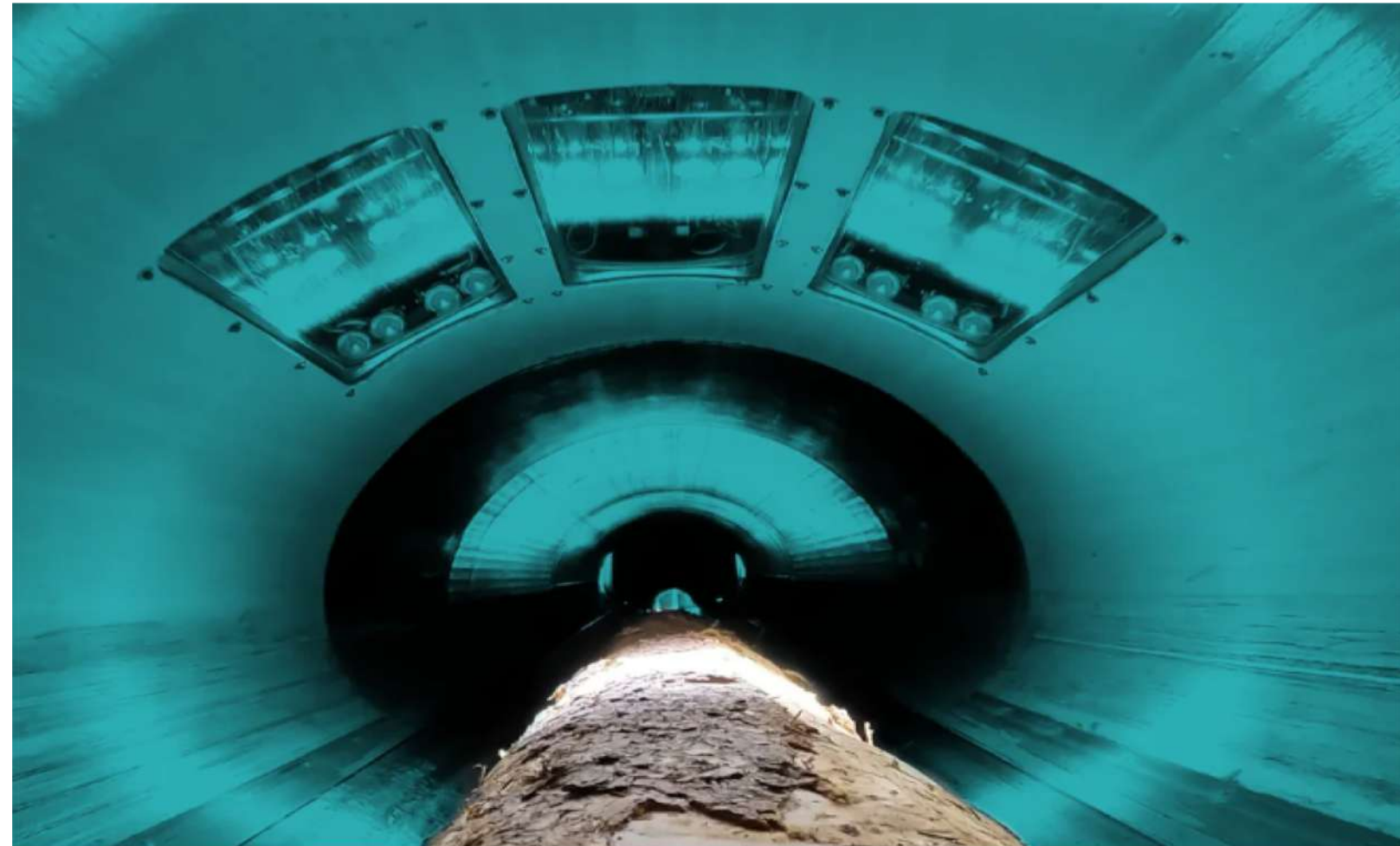
Board scanning

Massimizza i ricavi dei clienti nella seconda fase del processo



Food scanning

Sfrutta il vantaggio tecnologico per fornire la migliore visione artificiale per l'industria alimentare



GRAZIE PER L'ATTENZIONE
