



FSI e il capitale per la crescita in Italia



L'Italia è molto attraente per gli investimenti in economia reale

Macro

Contesto
geopolitico

Complesso
con prospettive difficili da
prevedere

Italia

Governo più stabile in
Europa
Spread contenuto
Rating migliorato

Costo del debito

**Significativamente
ridotto**
Tasso di riferimento BCE
-175 bps da Giu 2024

Investimenti

Performance di
borsa

+50% FTSE MIB
da Gen 2024

Sistema bancario

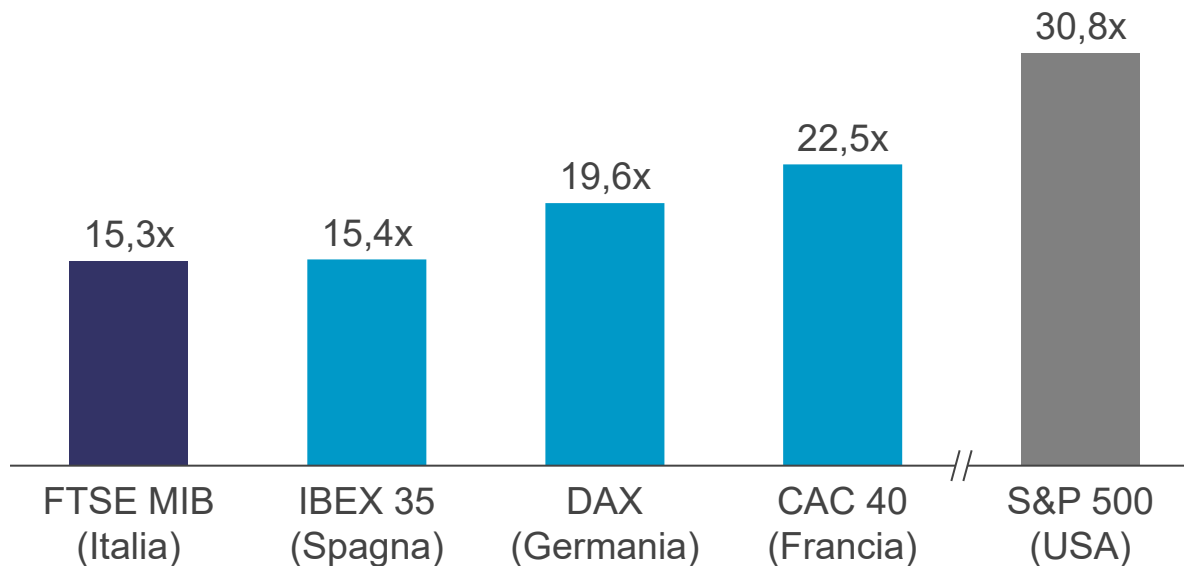
Solido
Significativa attività di
consolidamento in corso

Disponibilità del
credito

Maggiore offerta
di credito bancario
+38% nuovi leveraged
loans in Europa nel 2024

Le aziende italiane sono sotto-valutate

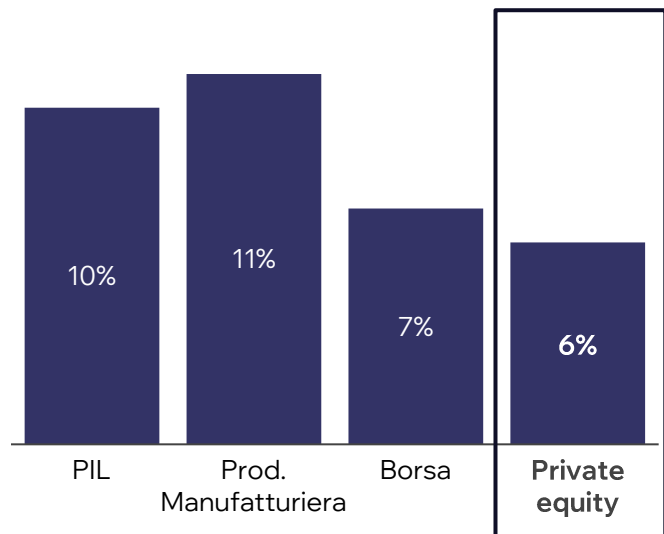
Rapporto Prezzo / Utili – indici di borsa



Gli investimenti in capitale per la crescita in Italia sono ancora significativamente sottopesati

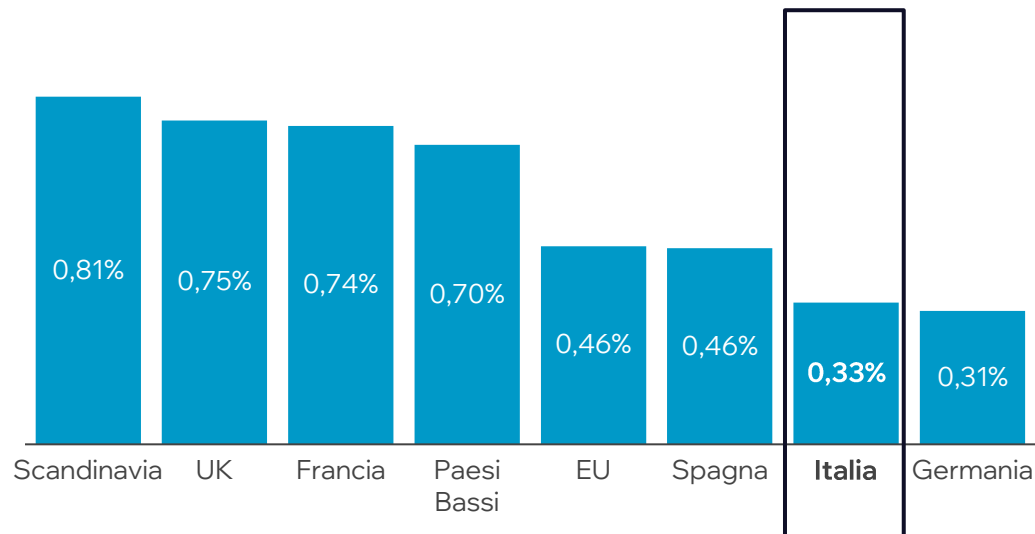
Private equity Italia vs dimensione dell'economia

Quota dell'Italia su totale EU e Regno unito



Private equity Italia vs altre nazioni europee

Investimenti di private equity / PIL



Il 90% di «Italia spa» non ha ancora aperto il capitale

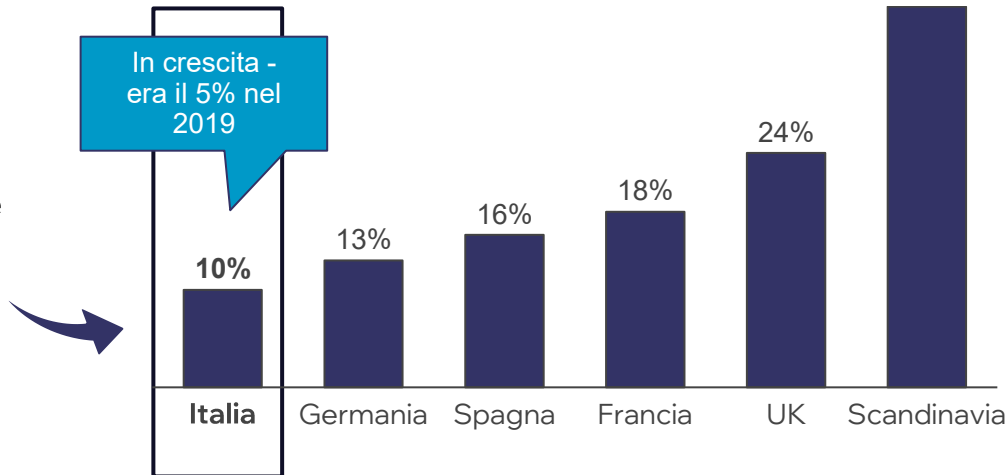
Aziende italiane con €50-2.000 mln di ricavi

Quota di aziende quotate o partecipate da PE su totale del segmento



L'ampia **maggioranza delle medie imprese italiane** - ancora **interamente posseduta dalla famiglia fondatrice**

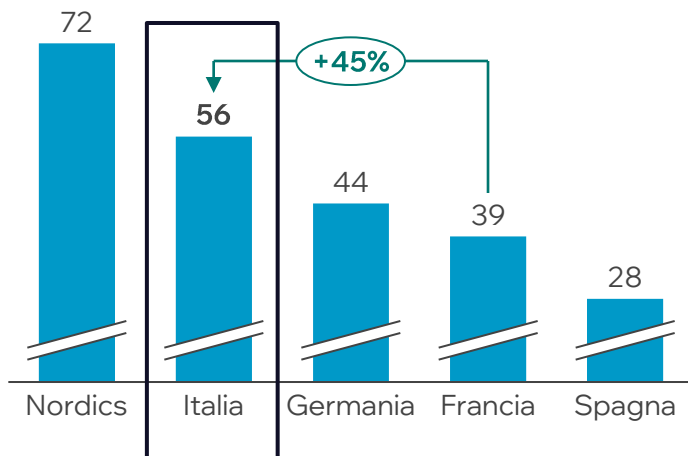
Solo il **10% ha aperto il capitale**



In Italia tante aziende medie e poche aziende grandi

Medie imprese (100-2.000€ mn di ricavi)
ogni 1 mln di abitanti

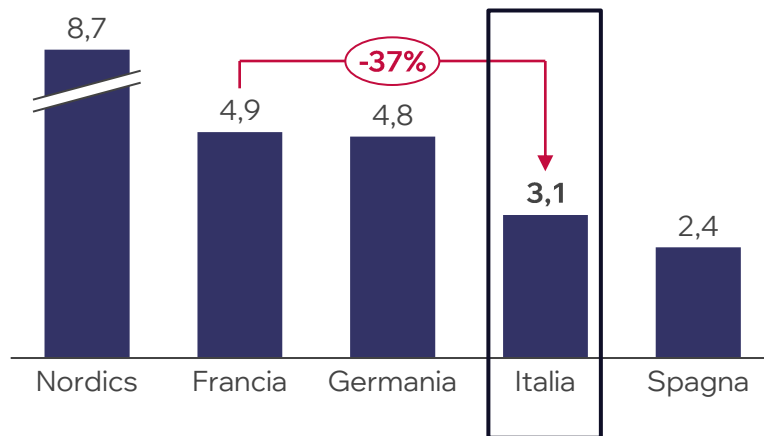
Mercato di riferimento di FSI



Medie imprese – Numero totale ('000)



Grandi imprese-corporations (>2.000€ mn di ricavi)
ogni 1 mln di abitanti

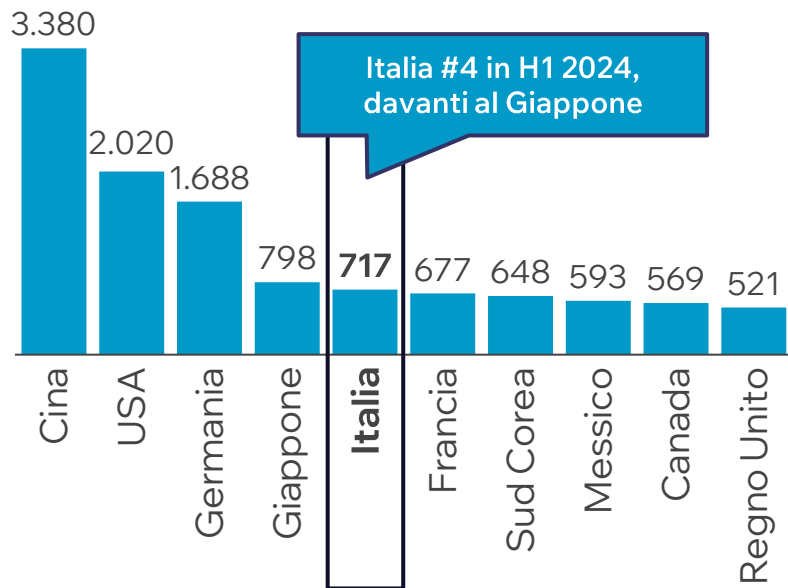


Meno di 200 aziende italiane con più di €2 miliardi di ricavi

L'Italia è il 5° maggiore esportatore mondiale, leader in diverse categorie di prodotto

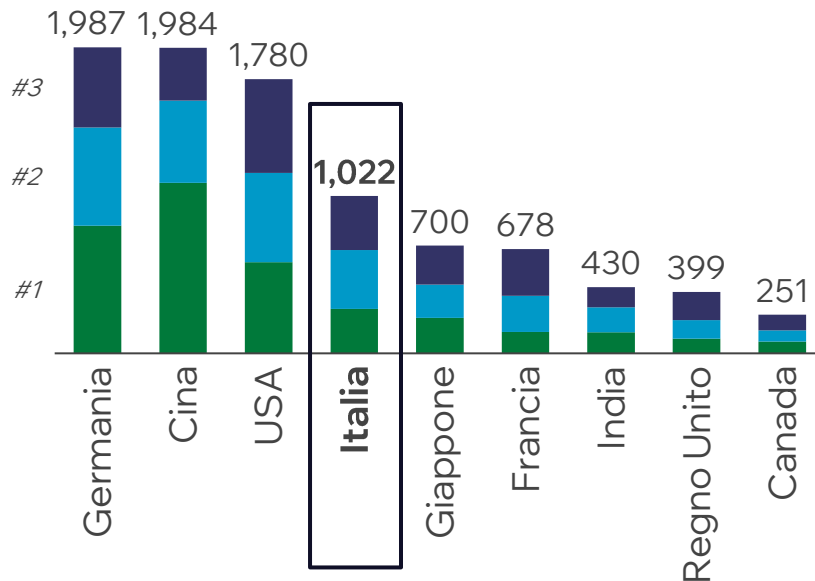
Leadership nelle esportazioni

\$ mld di esportazioni



Leadership di prodotto

Numero categorie in cui la nazione è tra i top 3 produttori al mondo



Le sfide - l'occupazione giovanile

NEETs

2,5 milioni (18%) di giovani italiani under 35 non lavorano, non studiano e non si formano

Tasso **più alto d'Europa**

22% tra le **ragazze**

Fuga dei cervelli

400 mila giovani emigrati in un decennio (= a tutta la città di Firenze), di cui **100 mila laureati** (= a tutta la città di Rimini)

70% degli emigrati **resta all'estero**

Costo dell'emigrazione

3 miliardi di euro annui di **costi della formazione** «regalati» ad altri Paesi

40 miliardi di euro annui di **gettito fiscale perso** da Italiani emigrati (= a una finanziaria)

Salari

A parità di potere di acquisto i giovani laureati **tedeschi e francesi guadagnano il 60% e il 30% in più**

Il **gap si allarga** ancora dopo 5 anni

La laurea in Italia **rende solo il 5%** (vs 12% in Germania e 14% in Francia)

Le sfide - la crisi di imprenditorialità giovanile

Passaggio generazionale

Il **15%** delle 1.000 più **grandi aziende** familiari italiane ha **2 o più membri** del CdA con **oltre 75 anni**

In **Francia e Germania** sono **l'1%**

Nuove aziende

Nonostante l'Italia sia l'**8ava** economia al mondo, è **33sima per** valore dei suoi **"unicorni"**

Non creiamo le **aziende del futuro**

Imprenditorialità giovanile

Solo il **2% dei giovani** italiani tra i 24 e i 35 anni **vuole fare impresa** (vs 5% in Francia e 7% in Germania)

Solo lo **0,4% delle giovani donne** è coinvolta nella gestione di nuove aziende



Un progetto per il futuro del Paese
Iniziativa filantropica senza scopo di lucro

Tech Europe Foundation (“TEF”)

Il campus per startup più grande d'Europa



POLITECNICO
MILANO 1863

Bocconi



FSI

Finanziamento dei settori fondamentali
dell'innovazione

Scouting e supporto alle start-up deep-tech, al
centro dell'eccellenza tecnologica universitaria
italiana

Servizi di open innovation per le grandi aziende

Partnership con aziende italiane leader nel mondo



LUXOTICA

Obiettivo di:

>1.000 start-up

€1 miliardo in fondi



FSI, il più grande fondo europeo per la crescita dedicato a un solo Paese - l'Italia

€3 mld di capitale in gestione

Team di 50 persone, il più grande dedicato all'Italia in private equity

Track-record di 15 anni

Investito in 25 società, con complessivamente €15 mld di ricavi, 80 mila dipendenti e €25 mld di valore di portafoglio

Unico operatore dedicato all'Italia tra i 300 fondi di PE più grandi al mondo, per 3 anni consecutivi



Membro dell'alleanza dei migliori fondi dedicati a una sola nazione-regione



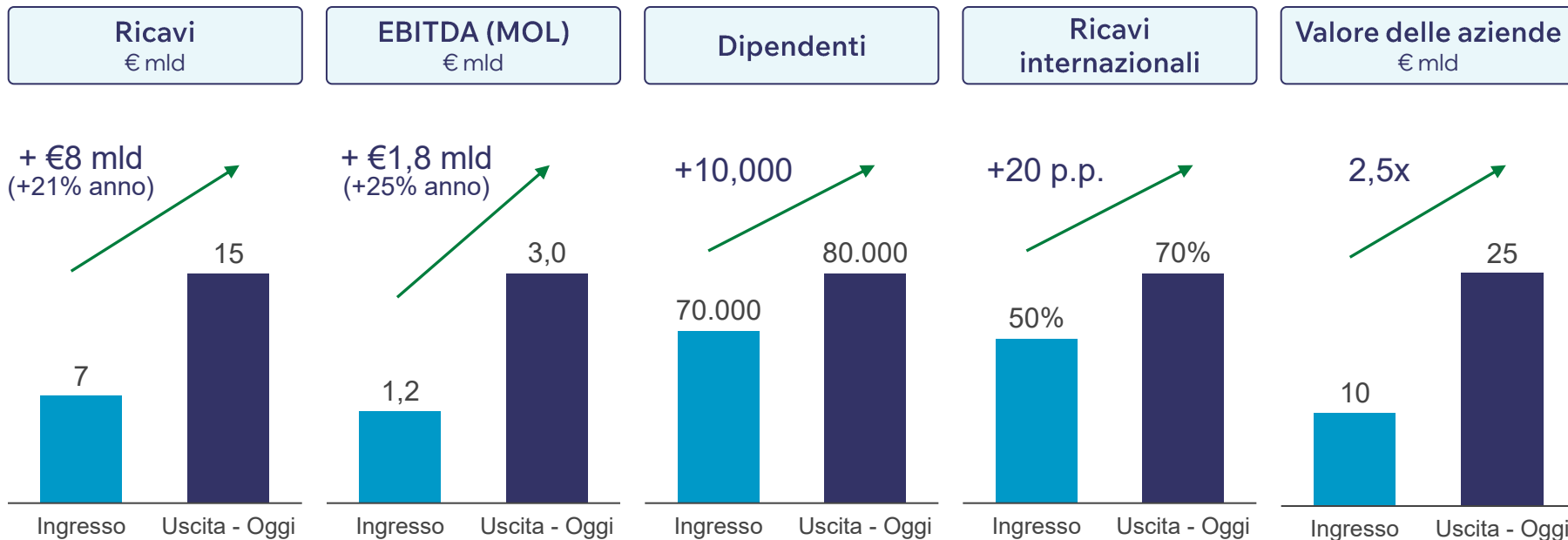
Miglior investimento dell'anno - premio AIFI Demattè - per 3 anni consecutivi



Formula d'investimento di FSI

- **Sempre in partnership**, con forte governance, insieme a imprese familiari e istituzioni
- Utilizzo **limitato** della **leva finanziaria**. Focus sulla **crescita reale delle aziende partecipate e della loro occupazione**
- **Crescita trasformativa**, anche tramite **consolidamento settoriale** (oltre 50 acquisizioni effettuate tramite le società in portafoglio)
- **Competenze finanziarie e industriali** (Team di 11 Industrial Partners, ex CEO di aziende leader nei loro settori)
- Supporto all'**internazionalizzazione** (crescita dell'export dal 50% al 70% durante il periodo di partecipazione di FSI)
- Focus sui **settori ad alto tasso di ricerca e sviluppo**, impiego di **talenti**, e alto **moltiplicatore** per l'**economia del Paese** (>75% investito in Tecnologia e Scienze della Salute)
- Politiche di **sostenibilità** e sviluppo di **iniziative tangibili sul territorio**

La crescita dimensionale come il pilastro della creazione di valore



Le performance di
FSI I sono nel
primo quartile in
Europa
(2018-19 vintage)

Tutto il capitale
richiamato è già stato
restituito agli
investitori, con un
significativo potenziale
di crescita nel
portafoglio residuo

Portafoglio realizzato

Distribuzioni

€1,5
mld

DPI

1,1x

MoM

2,4x

IRR

33%

Totale fondo

Valore del
portafoglio

2,2x

Valutazioni prudentziali –
potenziale crescita

TVPI

1,9x

Gross
IRR

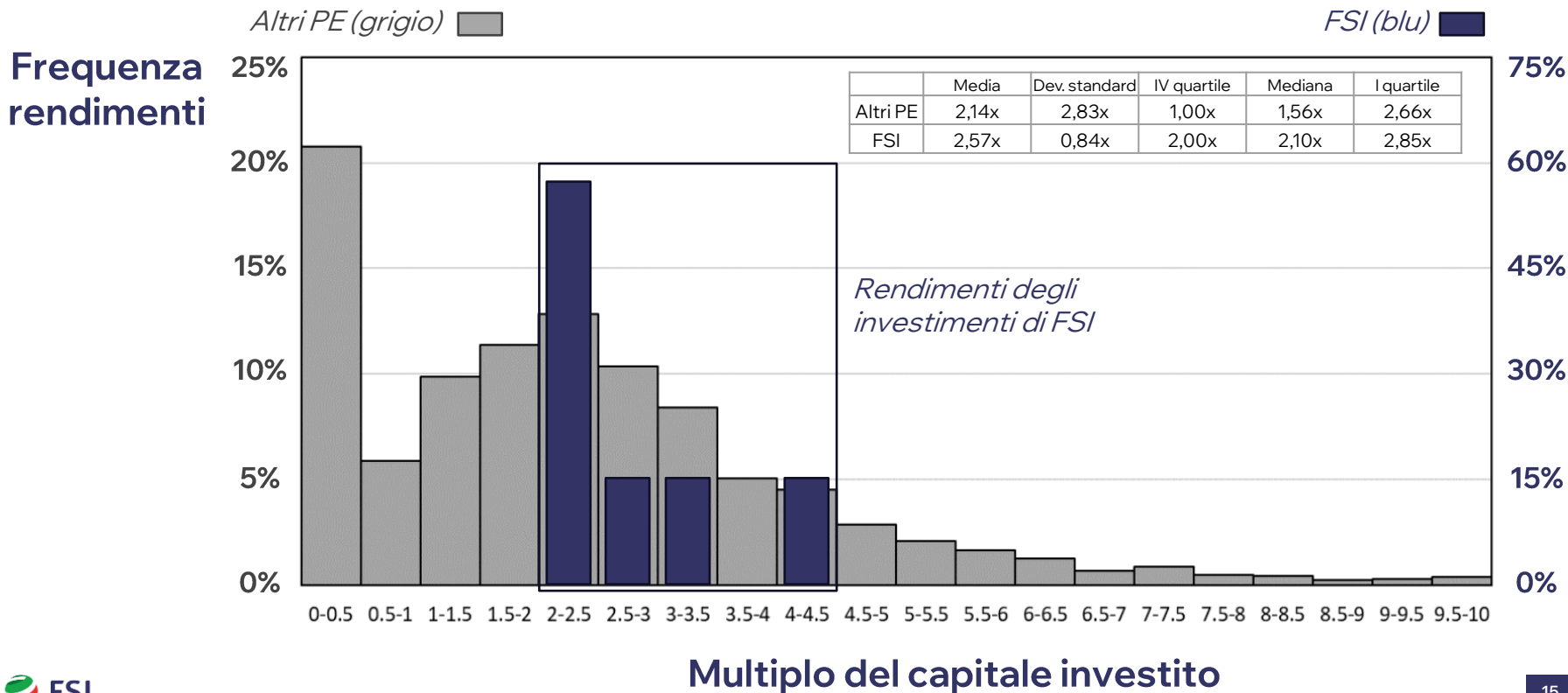
29%

Net
IRR

24%

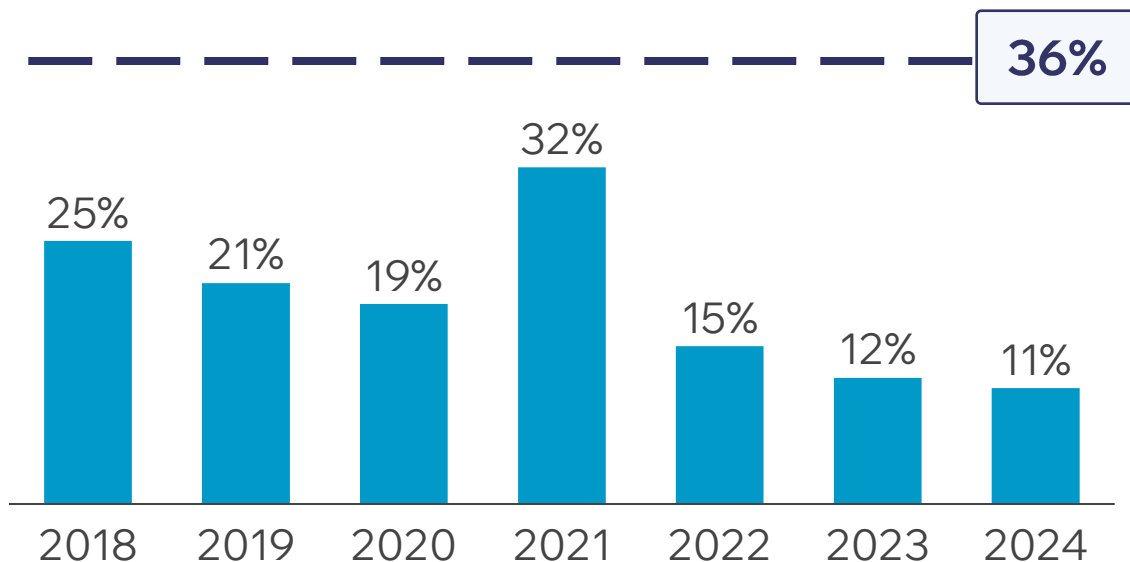


La formula FSI genera rendimenti meno volatili rispetto al Leveraged Buy-Out



La formula di FSI genera distribuzioni da primo decile in Europa

Rapporto distribuzioni annue su NAV



**Media annua
di FSI I**

(DPI del 120% in 6
anni dal final closing)

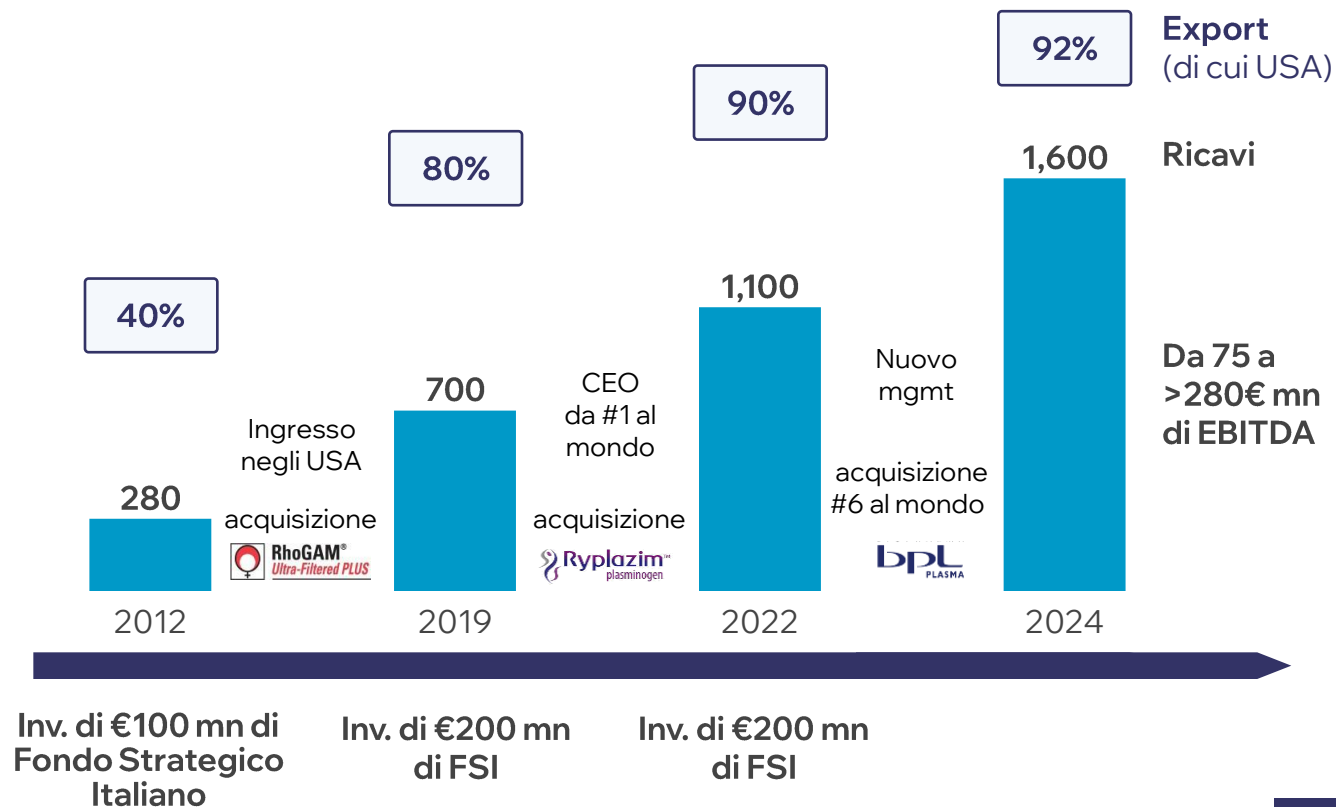
**Private equity
globale**

La creazione di grandi aziende – Il caso



FSI e Kedrion – una partnership lunga 12 anni con €500 mln investiti

Trasformazione di un business captive italiano in una delle top 5 aziende mondiali nei plasmaderivati



Nuovo fondo da €1 miliardo – FSI Scale-up Capital Solutions





Passaggio Centrale, 7 20123 Milano
Tel. +39 02.62.00.141
E-mail info@fondofsi.it | www.fondofsi.it