



Itinerari previdenziali Convegno di Fine Anno 2025

Effetto Dazi e Stagnazione:
cosa attendersi per il 2026

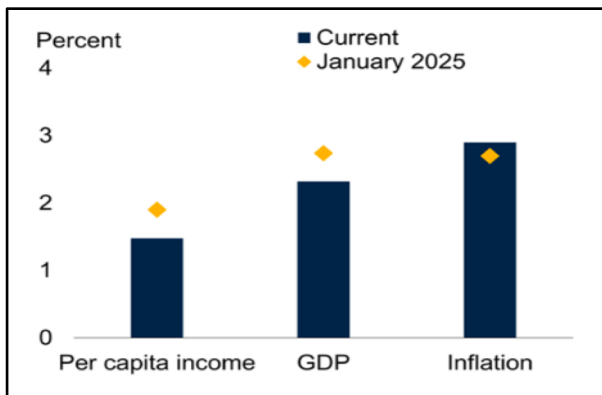
Roberto Del Giudice
Head of Investor Relations & ESG

TABLE OF CONTENTS

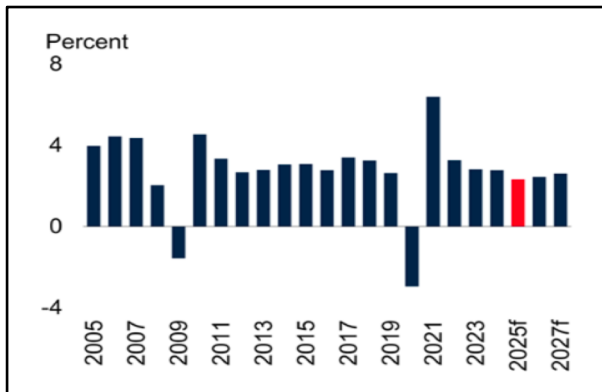
1. Alcune riflessioni sullo scenario economico
2. Il private equity continua a crescere
3. La liquidità rimane alta... ma anche i prezzi...
4. Impresa per la finanza o finanza per l'impresa?
5. Bisogna tornare alle logiche industriali
6. Dalla «finanza creativa» alla «finanza generativa»
7. FARO Value: chi siamo

ALCUNE RIFLESSIONI SULLO SCENARIO ECONOMICO

Reddito Pro-
Capite,
GDP e Inflazione
nel 2025



Crescita della
Produzione
Globale



Prospettive di Crescita Globale –

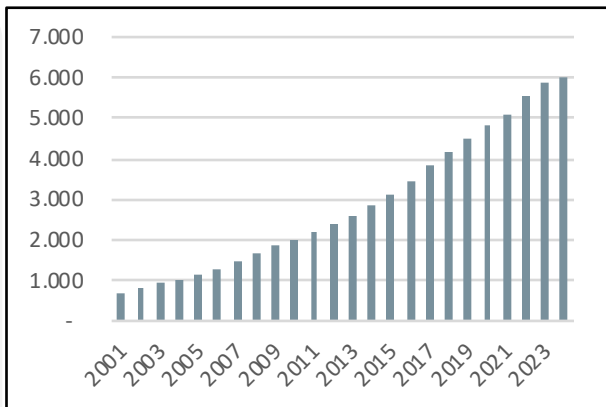
Ripresa Tiepida ed Incertezza

- ✓ **Crescita in rallentamento** per barriere commerciali ed incertezza politica
- ✓ **2026–2027**: ripresa moderata, output ancora sotto il trend
- ✓ **PIL mondiale 2026**: +2,4%, revisione al ribasso
- ✓ **USA** ancora meglio dell'**Europa** (crescita attesa 1,6 vs 0,9)
- ✓ **Commercio globale**: +2,4% nel 2026, ma sotto media pre-pandemia

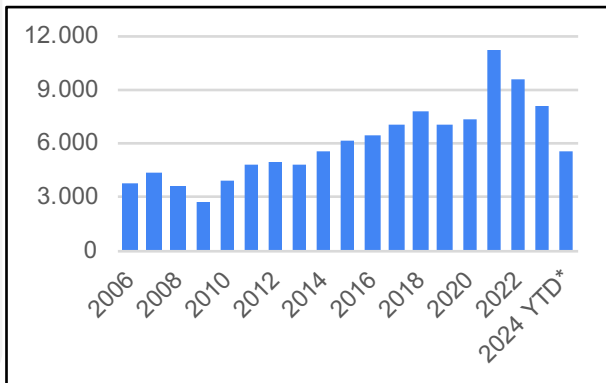
In un contesto di stagnazione e incertezza globale, il private equity rappresenta uno strumento di lungo periodo capace di sostenere crescita reale, resilienza produttiva e diversificazione per gli investitori istituzionali.

IL PRIVATE EQUITY CONTINUA A CRESCERE

Numero di Fund
Managers di
Private Equity a
livello Globale



Volumi
Complessivi dei
Deal di Private
Equity a livello
Globale



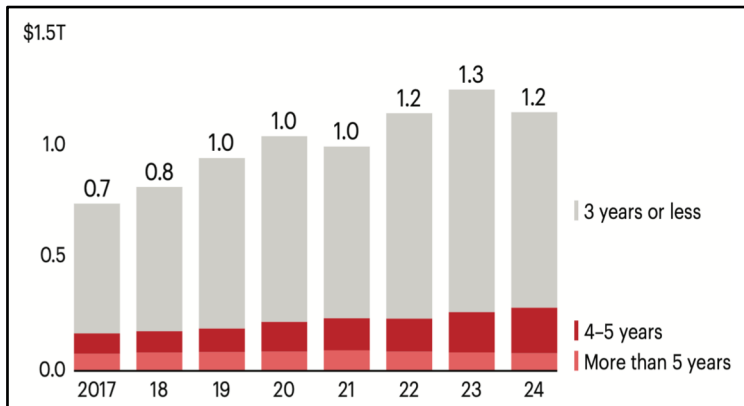
*YTD=
to end – Q3
2024

- Oggi operano a livello globale circa 6.000 gestori, un numero 2,2 volte superiore rispetto a dieci anni fa.
- Crescita eccezionale del settore: gli asset globali in gestione nei fondi buyout sono passati da circa 600 miliardi \$ nel 2005 a 4,7 trilioni \$ nel 2024.
- Negli ultimi anni il numero di deal è progressivamente calato, a favore delle dimensioni medie degli stessi sempre più grandi.

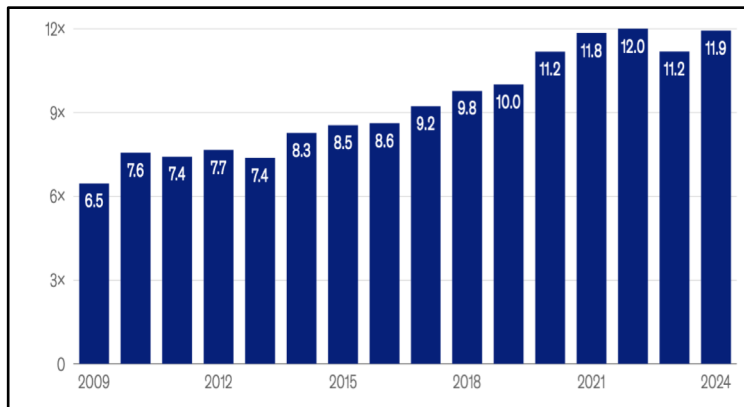
Squilibrio Strutturale:
tanti investitori e target limitate

LA LIQUIDITÀ RIMANE ALTA... MA ANCHE I PREZZI...

Dry Powder
Globale nei Fondi
di Buyout



Multiplo Mediano
sull'EBITDA nei
Buyout Globali



✓ Dry powder ai massimi storici

✓ Capitale "datato" in aumento

Nel 2014 circa
il 33%

Deal tramite
Asta

Nel 2024 circa
il 65%

✓ Rischio di compressione dei rendimenti: l'accumulo di dry powder datato aumenta la pressione sui GP per investire rapidamente, con sempre maggiore pressione sui multipli.

✓ Rischio di "caccia al deal" per necessità e non per qualità.

IMPRESA PER LA FINANZA O FINANZA PER L'IMPRESA?

Anni '90



IMPRESA PER LA FINANZA O FINANZA PER L'IMPRESA?

Anni '90



Anni 2000



IMPRESA PER LA FINANZA O FINANZA PER L'IMPRESA?

Anni '90



Anni 2000



IMPRESA PER LA FINANZA O FINANZA PER L'IMPRESA?

Anni '90



Anni 2000



IMPRESA PER LA FINANZA O FINANZA PER L'IMPRESA?

Anni '90



Oggi



BISOGNA TORNARE ALLE LOGICHE INDUSTRIALI: COSA SERVE ALL'IMPRESA?



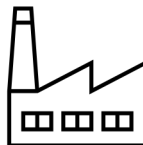
Focus su vera value creation
governance, management, digitalizzazione



Finanziare la crescita reale
non solo ottimizzazione finanziaria



Rafforzare la supply chain e le tecnologie
per competere e crescere



Rimettere l'impresa al centro
non la necessità di allocare capitale



Il socio finanziario come partner industriale
capace di accompagnare l'impresa e allineare visione

DALLA «FINANZA CREATIVA» ALLA «FINANZA GENERATIVA»



FARO VALUE: CHI SIAMO



Nuova iniziativa nel panorama italiano, sostenuta da family office e HNWI



Profondo DNA industriale ed imprenditoriale



Finanza al servizio dell'industria e della tecnologia



Primi investitori nelle nostre iniziative



Indipendenti



Talenti e giovani al primo posto



FARO Value S.p.A Società Benefit
Via Borgogna 5, 20122 Milano
Via Eugenio Barsanti 10, 47122 Forlì

Roberto Del Giudice
Head of Investor Relations & ESG

ir@farovalue.it

Signatory of:

