



QUATTRO

The «Money-In» partner for Italian companies

Private Equity «Money-In»: **La creazione di valore nelle aziende italiane**

Guido Lorenzi, Partner QuattroR SGR
Forum Assicurazioni Itinerari Previdenziali
Bologna, 22 maggio 2026

Disclaimer

This document has been redacted for information purposes only regarding the operating principles of the established Alternative Investment Funds (AIF) addressed to qualified investors ("Fondo QuattroR" e "Fondo QuattroR MidCap") managed by QuattroR SGR S.p.A. Any reference found in this document related to potential investments of QuattroR will need to be interpreted as addressed to the Fund QuattroR and Fondo QuattroR MidCap as, subjects to the foregoing, operating investor.

This document is by no means a solicitation or a recommendation to subscribe to Fondo QuattroR and Fondo QuattroR MidCap shares. The information and data found in this document have no promotional purposes, nor are they intended as recommendations. Such data and information are based on internal analyses and have not been subject to reviews of any kind: they may be used for informational purposes only and do not constitute an analysis of all matters that may be dealt with. Any information found is susceptible to potential revision or changes

This document has been provided on a strictly personal basis, and the content is to be considered as strictly confidential

QuattroR SGR



Chi siamo e cosa significa «Money-In»

~€1B

AUM

2

Fondi – 3° lancio previsto
nei prossimi 12 mesi

8

Aziende in portafoglio

€4.2B

Fatturato aggregato

12 professionisti · > 120 anni esperienza PE cumulata · 100% partner-owned

Siamo un investitore di Controllo: non investiamo dove non possiamo incidere;
Sottoscriviamo Aumenti di Capitale: investiamo in azienda, per sostenere piani di crescita ambiziosi;
Non acquistiamo da soci uscenti: cerchiamo partners in un progetto, non venditori.

Strictly private and confidential

01 INVESTIAMO NON COMPETITIVO

Deal bilaterali ed esclusivi / mai in asta



DISINVESTIAMO IN ASTA COMPETITIVA

Processo competitivo · espansione di multiplo · massimizziamo valore

02 DEAL PROPRIETARI

Progetti di partnership con gli imprenditori

Tutti i nostri processi di investimento prevedono mesi di analisi esclusiva – **non partecipiamo a processi competitivi;**

Al Closing, conosciamo in dettaglio l'azienda e le sue persone — **abbiamo costruito insieme un Progetto. Assimetria strutturale.**

03 100%

Capitale direttamente in azienda

Non investiamo per liquidare soci uscenti: **ogni euro finanzia la crescita.**
Controlliamo e governiamo come il nostro capitale viene impiegato — ***sempre.***

La formula funziona: i numeri lo dimostrano



Fondo QuattroR — dati al 31.03.2026

1.8x

MOIC Fondo

Gross

€420M

Distribuiti agli LP

0.7x DPI

8 anni

Track record

dal 2017

14.2%

IRR Fondo

Gross

OBIETTIVI 2026-2027

- ▶ **Fondo QuattroR** 2 processi di exit avviati · orizzonte 2026-2027
- ▶ **Fondo QuattroR MidCap** 3 investimenti attivi (Cigierre, Casalasco, NDU) · 2 nuove due diligence in Corso · 1 processo di exit in fase di avvio

Il caso Casalasco: da cooperativa a leader europeo



LA SFIDA - 2021

Struttura cooperativa

Struttura di governance poneva un grande limite

Management eccellente

Pronto a costruire un grande progetto industriale – serve il giusto Partner

Contesto complesso

Asset agricoli e industriali di prim'ordine, penalizzati da Covid e crisi commodity

PRINCIPALI AZIONI

- 1 Coop → SpA**
Trasformazione societaria: rimosso il principale ostacolo percepito
- 2 €100M equity in azienda**
Capitale dedicato solo alla crescita del Gruppo
- 3 4 acquisizioni in 3 anni**
Da player regionale a #1 europeo nel pomodoro trasformato
- 4 Exit a PE italiano**
Processo competitivo, massimo valore

IL RISULTATO - 2024

€610M

Fatturato 2024
vs €340M 2021

€70M

EBITDA 2024
vs €35M 2021

2.0x

Leva 2026E
vs 3.0x 2021A

Il caso Fagioli: da business ciclico a leader diversificato



LA SFIDA

Socio finanziario levered

Frenava ogni investimento e decisione di crescita

Business ciclico

69% concentrato su LNG/Oil&Gas, alta volatilità

Struttura operativa

Management, reporting e governance da professionalizzare

PRINCIPALI AZIONI

- 1 €40M equity in azienda**
Rimosso il socio ostativo, controllo acquisito (ca. 72%)
- 2 Riposizionamento portafoglio**
Da ciclico/concentrato a diversificato: Infrastructure, Power, Shipbuild
- 3 Managerializzazione**
Nuovo CEO, reporting e governance professionale
- 4 Exit competitiva a CEVA Logistics**
Processo competitivo, crescita del multiplo, marzo 2026

IL RISULTATO

€200M

Ricavi avg. 2019-25
vs €150M avg. 2014-18

€24M

EBITDA 2025A
vs €15M 2017A

2.0x

Leva 2025A
vs 3.0x 2017A



QUATTRO

The «Money-In» partner for Italian companies

 **Grazie**