

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR

CAPITALI PER LA CRESCITA DELLE MEDIE E PICCOLE IMPRESE ITALIANE

Settembre 2015



AGENDA

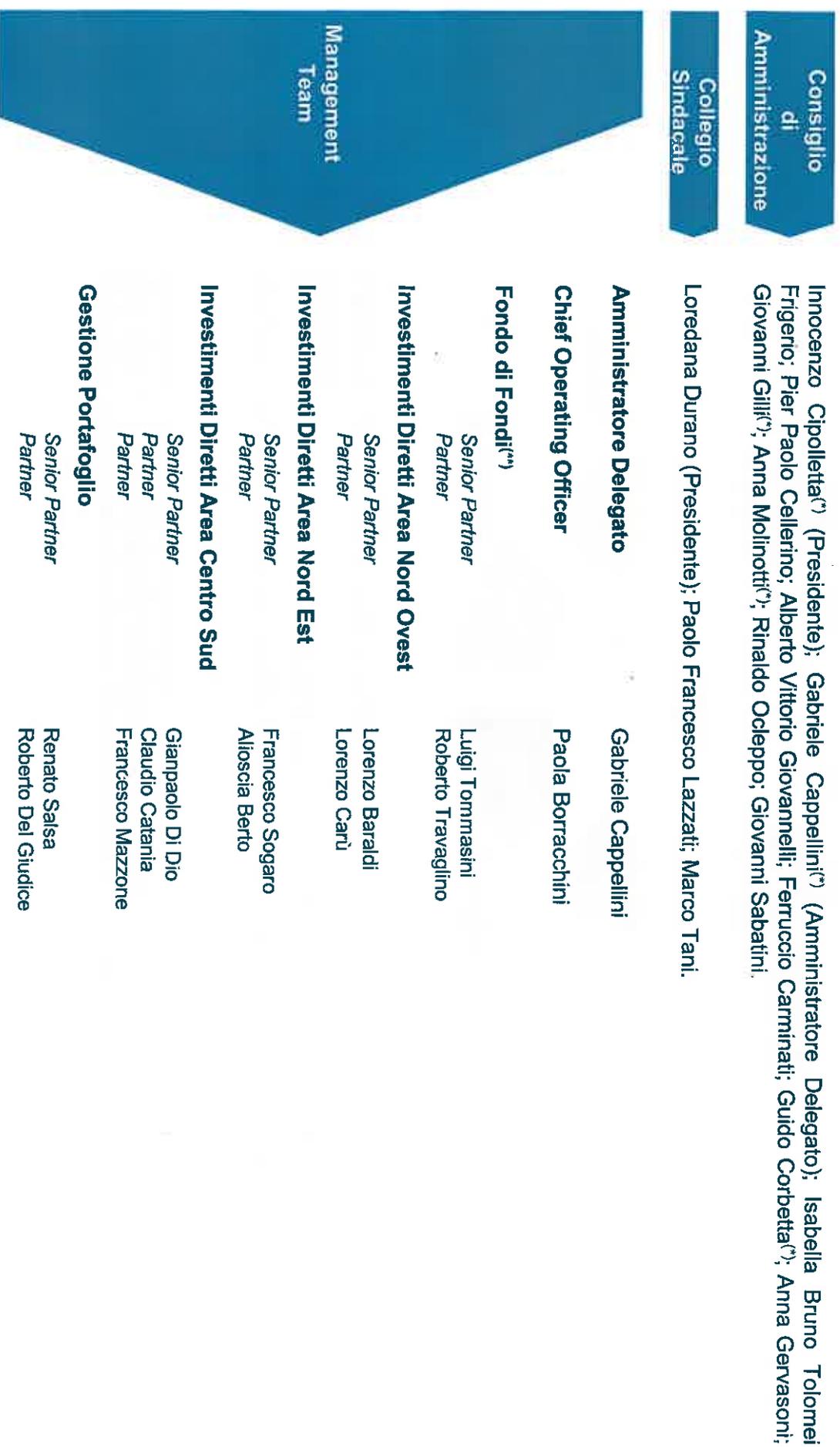
- FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR – LA SOCIETA' DI GESTIONE
- FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO – IL FONDO FII UNO
- IL FONDO DI FONDI DI PRIVATE DEBT
- IL FONDO DI FONDI DI VENTURE CAPITAL

IL PROGETTO E GLI AZIONISTI DELLA SGR

- Costituita su iniziativa del Ministero dell'Economia e delle Finanze, **Fondo Italiano d'Investimento SGR** (la «**Società di Gestione**») **gestisce il Fondo FIL UNO, il più grande fondo italiano di capitale per lo sviluppo**, creato per dare impulso alla crescita patrimoniale e manageriale delle imprese italiane di piccole e medie dimensioni.
- Il Fondo FIL UNO è un fondo mobiliare chiuso riservato a investitori qualificati che prevede le seguenti tipologie di investimenti:
 - **assunzione di partecipazioni dirette**, prevalentemente di minoranza, nel capitale di imprese italiane, anche in colinvestimento con altri fondi specializzati;
 - interventi come “**fondo di fondi**”, investendo in altri fondi che condividano la politica di investimento e gli obiettivi del Fondo.



IL MANAGEMENT TEAM



^(*) Membro anche del Comitato Esecutivo

^(**) Per il Fondo di Fondi di Venture Capital, Mauro Pretolani è stato nominato Senior Investment Advisor

AGENDA

- FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR – LA SOCIETA' DI GESTIONE
- FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO – IL FONDO FII UNO
- IL FONDO DI FONDI DI PRIVATE DEBT
- IL FONDO DI FONDI DI VENTURE CAPITAL

GLI INVESTITORI DEL FONDO FII UNO

Investitori del
Fondo FII UNO
(Commitment
€1,2 mld –
Vintage 2010)



INTESA
SANPAOLO



MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA



Banca popolare
dell'Emilia Romagna
GRUPPO BPM

GRUPPO BANCARIO
Credito
Valtellinese



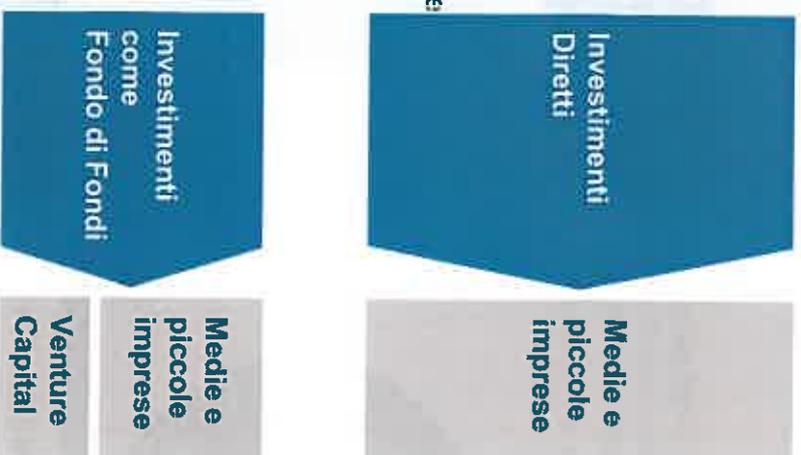
Banca di Civide
Gruppo Bancario Credito Valtellinese



Fondo Italiano
di Investimento
UNO
Commitment 1,2mld

LA STRATEGIA DI INVESTIMENTO DEL FONDO FII UNO

Obiettivo:
dare impulso alla crescita patrimoniale manageriale delle imprese italiane di medie e piccole dimensioni.



- **Assunzione di partecipazioni dirette**, prevalentemente di minoranza ed in aumento di capitale, in società italiane in fase di sviluppo, con ambizioni di crescita, vocazione all'internazionalizzazione e fatturato indicativamente compreso tra €10-250 mln.
- Operazioni di replacement e management buy-in/buy-out in presenza di esigenze di ricambio generazionale o problemi di governance.
- Investimenti esclusi in: (i) società di nuova costituzione (start-up), ad eccezione delle nuove iniziative sviluppate, in un'ottica di diversificazione, da realtà già operanti; (ii) imprese in crisi, soggette a procedure concorsuali od in esecuzione di piani di risanamento ex artt. 67 e 182-bis; (iii) imprese immobiliari e (iv) società operanti nel settore dei servizi finanziari.

- **Sottoscrizione di commitment in quote ed azioni di fondi e veicoli di investimento** con strategia compatibile con la politica di investimento di FII UNO.
- I fondi/veicoli di investimento sono gestiti da team indipendenti, di comprovata esperienza e professionalità.
- A partire dal primo semestre 2012 è stata esplicitamente prevista la possibilità di investimento in fondi che esercitano attività di **venture capital**.

IL DEAL FLOW

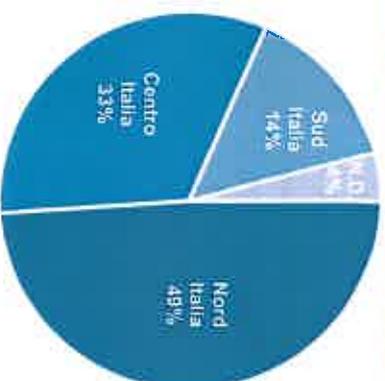
Investimenti diretti

Sono state analizzate oltre **2.000** opportunità di investimento

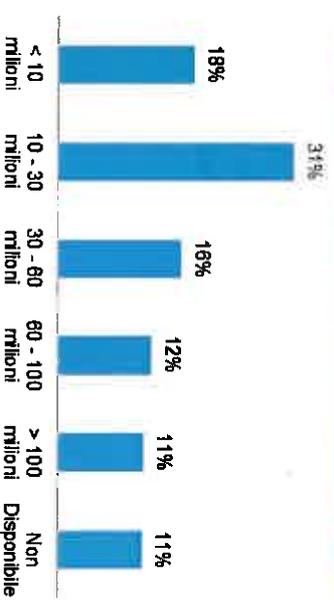
Investimenti come Fondo di Fondi

- Circa 2.000 le opportunità di investimento analizzate.

Breakdown per area geografica



Breakdown per classe di fatturato azienda target



- Circa 200 le proposte di investimento analizzate.
- Per quei fondi in fase di start up con cui si è entrati in contatto, è stato assunto un approccio proattivo di indirizzo per la definizione non solo delle linee guida, ma anche di elementi relativi alla struttura organizzativa.

I RISULTATI RAGGIUNTI DAL FONDO FII UNO



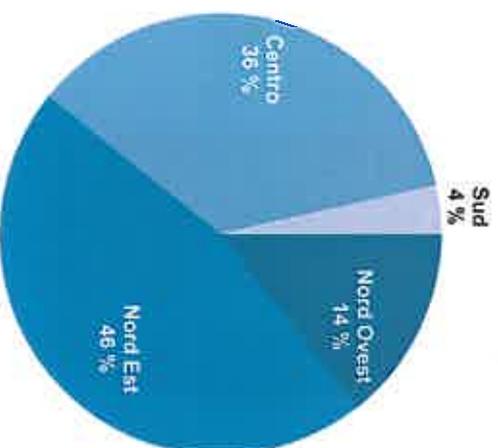
- **Investimenti finalizzati: 39 investimenti diretti finalizzati e deliberati in 32 società italiane per un capitale investito e impegnato pari complessivamente a circa €400 mln.**
- **Gestione e creazione di valore:** costante attività di **monitoraggio, gestione e creazione di valore** nei confronti delle società partecipate, anche tramite follow-on per realizzare ulteriori progetti di crescita (incluse operazioni di M&A).
- **Fair Market Value** complessivo delle partecipazioni, al 30/06/2015*, in crescita di circa il **20%** rispetto al costo d'acquisto.
- **Disinvestimenti: 4 disinvestimenti** già realizzati nel 2014, per un **capital gain** complessivo di circa **€45 mln**, pari a circa **1,9x il capitale investito e un IRR superiore al 30%**.
- **Significativo numero di commitment: 21 commitment** deliberati in fondi di private equity e venture capital per complessivi **€440 mln** (di cui €80 mln dedicati a operatori di venture capital).
- **Significativo ruolo di riferimento:** (i) numero rilevante di *first closing* finalizzati e assunzione di ruolo di leadership nelle negoziazioni con i gestori; (ii) promotore della nascita di veicoli di investimento innovativi in grado di porsi quali «acceleratori» di start-up nei settori media & ICT, dispositivi medicali, robotica e meccatronica.
- **L'obiettivo programmatico** (che prevedeva l'investimento di €440 mln) è stato completamente raggiunto.
- **Catalizzatore di risorse:** gli investimenti di FII UNO hanno permesso di attivare **ulteriori risorse per circa €2,0 mld** di cui circa €500 mln provenienti da primari investitori esteri (tra cui FEI, Caisse des Dépôts et Consignations, Rothschild) che costituiscono risorse aggiuntive, rispetto a quelle investite da FII UNO, messe a disposizione delle PMI italiane.

*Inclusivo degli investimenti già realizzati

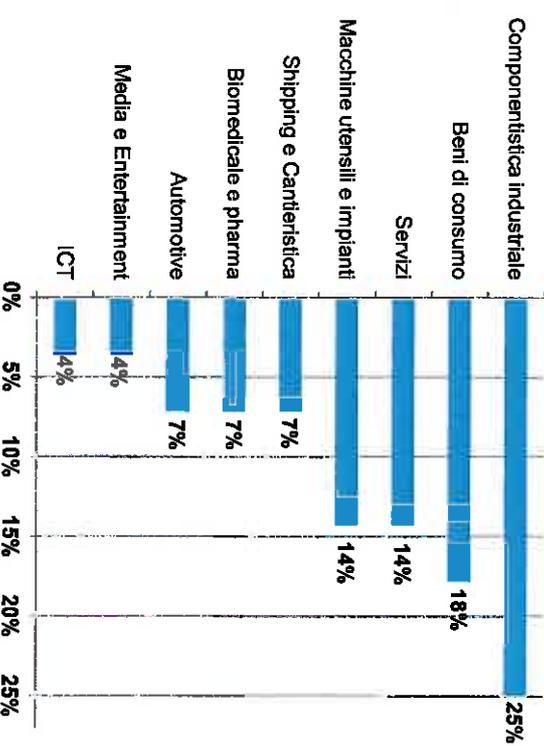
IL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI DIRETTI DI FII UNO (1/4)

- Il portafoglio è attualmente composto da **28 partecipate**, a fronte di un **capitale investito di circa €360 mln**, che generano a livello aggregato un **fatturato di circa €2,5 mld** e impiegano circa **14.000 dipendenti**.
- Le portfolio companies:
 - hanno un fatturato medio di circa €58 mln (€45 mln alla data di investimento, +29%) e una quota media di export del 50% (40% alla data di investimento);
 - impiegano in media 320 dipendenti (260 alla data di investimento, +20%);
 - hanno realizzato oltre 40 operazioni di acquisizione e/o joint venture a livello nazionale e internazionale.
- In media, il **ticket di investimento è di circa €11 mln** e la **quota di partecipazione di circa il 22%**.

Distribuzione investimenti per area geografica



Distribuzione investimenti per settore industriale



IL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI DIRETTI DI FII UNO (2/4)

| Società | Attività | Data investimento | Fatturato all'investimento (€/mln) | Ammontare investito (€/mln) | Quota (%) |
|--|--|-------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------|
|  | Progettazione, realizzazione e installazione di macchinari e impianti di alta gamma per il finissaggio dei tessuti | Maggio 2011* | 8,2 | 5,7 | 32,7 |
|  COMECER | Produzione di sistemi per la produzione, dosaggio e confezionamento di radio farmaci | Maggio 2011 | 34,5 | 7,5 | 32,9 |
|  I.BAT aiding the better way | Produzione di tende da sole per esterni e relativi componenti | Maggio 2011 | 35,2 | 6,7 | 21,6 |
|  Geocal Environ | Facility management | Aprile 2011 | 18,4 | 3,0 | 12,1 |
|  CAPONE'S TOURIST | Trasporto marittimo | Giugno 2011 | 144,9 | 17,5 | 10,0 |
|  Eco Eridania Eco Eridania S.p.A. - Via S. Maria, 10 - 40138 Bologna (BO) - Italia | Raccolta, trasporto, stoccaggio e smaltimento di rifiuti speciali (principalmente sanitari) | Settembre 2011* | 14,8 | 12,3 | 32,2 |
|  SANCORRENZO | Produzione di yacht | Ottobre 2011 | 229,8 | 15,0 | 16,0 |
|  TrueStar SECURITY | Avvolgimento bagagli all'interno di aeroporti) | Ottobre 2011 | 37,5 | 13,2 | 24,9 |
|  AMUT | Produzione di macchine per la lavorazione di materie plastiche | Dicembre 2011 | 39,9 | 10,0 | 39,8 |
|  D.E.A. TRINQUE | Società di ingegneria per la realizzazione di infrastrutture e piattaforme software web based | Dicembre 2011 | 19,5 | 4,0 | 22,8 |

* La partecipazione in Anoli è stata dismessa nel mese di luglio 2014.

** La partecipazione in Eco Eridania è stata dismessa nel mese di giugno 2014.

IL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI DIRETTI DI FII UNO (3/4)

| Società | Attività | Data Investimento | Fatturato all'investimento (€mln) | Ammontare investito (€mln) | Quota (%) |
|---|---|-------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------|
|  IMVT | Produzione di macchine rettificatrici | Dicembre 2011 | 32,2 | 10,0 | 30,3 |
|  elco s.p.a. | Produzione di circuiti stampati per sistemi elettronici | Gennaio 2012 | 24,3 | 5,0 | 29,8 |
|  stg GROUP | Produzione di termosifoni e attività di pressofusioni prevalentemente nel settore automotive | Gennaio 2012 | 40,9 | 12,0 | 40,3 |
|  TBS | Fornitura di servizi integrati di ingegneria clinica ed e-health | Febbraio 2012 | 197,5 | 20,0 | 13,2 |
|  Ragioni di Asiago | Produzione di confetture a base di frutta e di altri prodotti spalmabili | Febbraio 2012 | 63,8 | 14,0 | 35,6 |
|  LA PIRIA | Servizi di vigilanza privata | Aprile 2012 | 24,2 | 9,3 | 32,4 |
|  ZEIS | Produzione e distribuzione di calzature e abbigliamento | Maggio 2012 | 137,9 | 20,0 | 20,0 |
|  F | Produzione di aerosol e liquidi per la cosmetica | Maggio 2012 | 45,7 | 6,3 | n.a. |
|  ATT | Progettazione e realizzazione di camere climatiche e banchi prova per il testing di materiali | Maggio 2012* | 61,3 | 8,0 | 32,0 |
|  LABORAMA | Ricerca, sviluppo e produzione di integratori alimentari | Giugno 2012 | 16,9 | 3,0 | 29,3 |
|  GMM | Produzione e commercializzazione di apparecchiature per la radiologia diagnostica | Giugno 2012 | 74,6 | 13,0 | 33,7 |

* La partecipazione in ATT è stata dismessa nel mese di luglio 2014.

IL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI DIRETTI DI FII UNO (4/4)

| Società | Attività | Data Investimento | Fatturato all'Investimento (€/mln) | Ammontare investito (€/mln) | Quota (%) |
|---|---|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------|
|  LAMARCA | Progettazione e produzione di componenti in alluminio e acciaio sia per automobili che per mezzi commerciali | Luglio 2012 | 139,0 | 11,0 | 31,0 |
|  IMAGE VISION | Soluzioni hardware e software per la visione artificiale e il controllo visivo con focus sul settore farmaceutico | Luglio 2012 | 16,4 | 5,0 | 21,1 |
|  MEGADYNE | Produzione di cinghie in poliuretano | Settembre 2012* Luglio 2014 | 182,8 | 37,0 | 14,1 |
|  E.P.A. S.p.A. | Produzione di sistemi a motore speciali | Ottobre 2012** | 70,8 | 10,0 | 30,1 |
|  MARILLI | Progettazione e produzione di macchine e linee automatiche per l'avvolgimento e l'assemblaggio | Aprile 2013 | 52,3 | 10,0 | 13,8 |
|  Tecknology | Rivestimento dei materiali per i settori dell'energia e biomedicale | Gennaio 2013 | 49,8 | 10,0 | 15,2 |
|  SURET.M | Produzione di pasta fresca surgelata | Gennaio 2013 | 51,4 | 10,6 | 16,0 |
|  PASTA S.p.A. Compounding Solutions | Produzione di mescole in gomme sintetiche e naturali | Aprile 2013 | 35,8 | 8,0 | 32,0 |
|  ForgiatGrup | Produzione di forgiati per il settore aerospaziale, oli & gas and power generation | Dicembre 2013 | 242,1 | 30,0 | 9,0 |
|  Fimmaster | Promozione ed organizzazione di eventi corporate, cerimonie, grandi show, mostre e servizi per attività culturali | Luglio 2014 | 137,2 | 10,0 | 15,3 |
|  | Produzione elementi di fissaggio per motori | Dicembre 2014 | 122,0 | 20,0 | 30,0 |

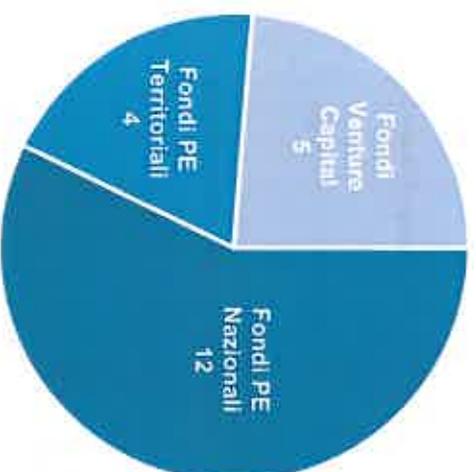
* La partecipazione in Megadyne è stata parzialmente dismessa nel mese di luglio 2014.

** La società non è più in portafoglio a seguito di procedura concorsuale.

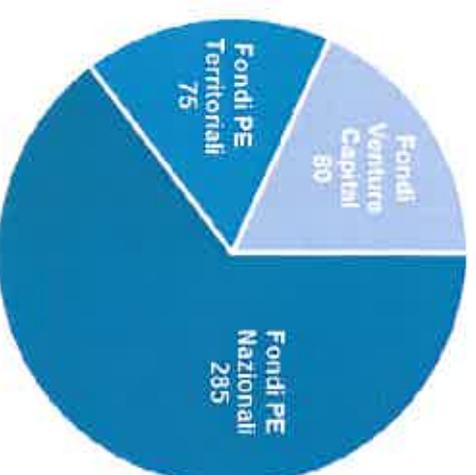
IL PORTAFOGLIO FONDO DI FONDI DI FII UNO (1/4)

- Il portafoglio è composto da **20 fondi di private equity e venture capital** per i quali è già stato sottoscritto il commitment più 1 per il quale è stato deliberato l'intervento e attualmente in corso di finalizzazione, per un commitment complessivo di circa €440 mln di cui circa €80 mln dedicati a operatori di venture.
- La dimensione media dei commitment è pari a circa €20 mln.
- I soli fondi per i quali è stato già effettuato un commitment hanno ad oggi investito a loro volta in oltre **110 imprese**, che generano un fatturato aggregato di circa **€3,0 miliardi di Euro** e impiegano più di **12.000 dipendenti**.
- Si sottolinea come per la maggior parte degli operatori in cui si è investito, il ruolo di FII abbia permesso di attrarre risorse aggiuntive, rispetto a quelle investite direttamente dallo stesso FII, messe a disposizione delle PMI italiane per circa €2,0 mld di cui circa €500 mln provenienti da **primari investitori esteri**.

Numero fondi con commitment sottoscritto e deliberato



Commitment sottoscritto e deliberato (€/mln)



IL PORTAFOGLIO FONDO DI FONDI DI FII UNO (2/4)

- Per quanto riguarda l'attività di Fondo di Fondi di venture capital, gli €80 mln riservati da FII a operatori specializzati nel venture capital sono già stati tutti impegnati mediante la sottoscrizione di commitment in 4 fondi oltre a 1 già deliberato e in corso di sottoscrizione.
- FII si è altresì posto come porta attiva per la creazione di 3 «acceleratori di start-up» (fondi focalizzati su investimenti di tipo "round A", per importi tra €500 mila e €3 mln) in grado di agire come network tra alcuni Incubatori Italiani e Centri di ricerca di eccellenza e di elevare a dignità di impresa le aziende presenti negli incubatori.
In particolare:
 - la prima di queste iniziative, denominata Programma 101, è stata realizzata nel settore delle tecnologie digitali, internet e ICT;
 - la seconda, già deliberata dal CdA, è al momento in fase di avanzata realizzazione e sarà concentrata nel comparto dei dispositivi medici e delle tecnologie biomedicali;
 - la terza, dedicata al comparto della robotica e meccatronica, è in fase di definizione con importanti player di ricerca nazionali.
- I fondi di venture capital oggetto di investimento hanno a loro volta già investito in **oltre 50 start-up**, coinvolgendo **oltre 1.200 dipendenti**.

IL PORTAFOGLIO FONDO DI FONDI DI FII UNO (3/4)

| SGR - Advisor | Fondo | Anno Investimento | Tipologia di investimento | Focus geografico | Commitment Fil (€/mln) |
|---|----------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|------------------------|
|  FUTURIMPRESA | Finanza e Sviluppo Impresa | 2011 | Private Equity | Lombardia | 20,0 |
|  GRADIENTE | Gradiente I | 2011 | Private Equity | Nord Est Italia | 20,0 |
|  PROGRESSIO SGR | Progressio Investimenti II | 2011 | Private Equity | Italia | 25,0 |
|  wise sgr wisegully funds | Wisegully III | 2011 | Private Equity | Italia | 35,0 |
|  VERTIS SGR Private Equity & Venture Capital | Vertis Capital Parallel | 2011 | Private Equity | Centro Sud Italia | 15,0 |
|  ALTO PARTNERS | Alto Capital III | 2011 | Private Equity | Italia | 25,0 |
|  IGI SGR s.p.a. PRIVATE EQUITY | IGI Invest 5 Parallel | 2011 | Private Equity | Italia | 20,0 |
|  Finind & Partners S.r.l. | NEIP III | 2011 | Private Equity | Nord Est Italia | 20,0 |
|  MAST CAPITAL PARTNERS Private Equity | Winch Italia | 2011 | Private Equity | Italia | 25,0 |
|  HAT s.p.a. Shareholder All Together | HAT Holding All Together | 2012 | Private Equity | Italia | 15,0 |

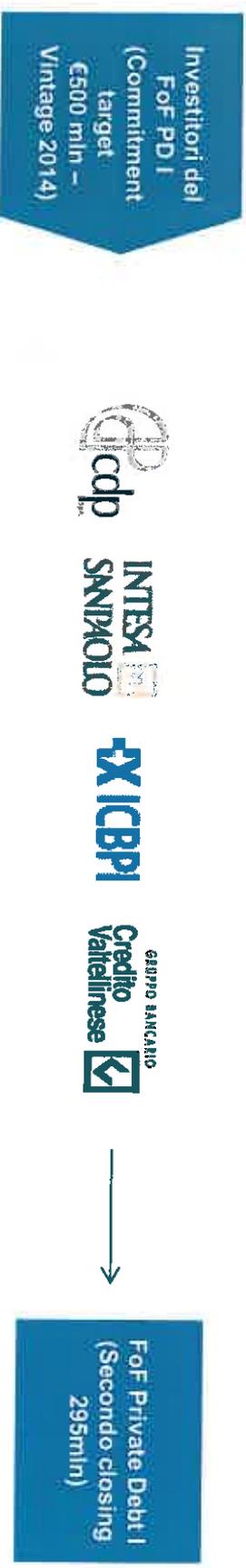
IL PORTAFOGLIO FONDO DI FONDI DI FII UNO (4/4)

| SGR - Advisor | Fondo | Anno investimento | Tipologia di investimento | Focus geografico | Commitment Fil (€/mln) |
|---|-----------------------------------|-------------------|---------------------------|------------------|------------------------|
|  <small>Banca di Credito del Friuli SpA</small> | Star III | 2012 | Private Equity | Italia | 20,0 |
|  | 360 Capital 2011 | 2012 | Venture Capital | Italia | 10,0 |
|  | Sofinnova Capital VII | 2012 | Venture Capital | Europa | 15,0 |
|  | United Ventures One | 2013 | Venture Capital | Italia | 10,0 |
|  | Programma 101 | 2013 | Venture Capital | Italia | 15,0 |
|  | Emisys Development | 2013 | Private Equity | Italia | 30,0 |
|  | Ambienta Fund II | 2013 | Private Equity | Europa | 30,0 |
|  | Consilium PE Fund III | 2014 | Private Equity | Italia | 25,0 |
|  | AXA Expansion III Italia Parallel | 2014 | Private Equity | Italia | 20,0 |
|  | SI2 | 2014 | Private Equity | Italia | 19,0 |

AGENDA

- FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR – LA SOCIETA' DI GESTIONE
- FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO – IL FONDO FII UNO
- **IL FONDO DI FONDI DI PRIVATE DEBT**
- IL FONDO DI FONDI DI VENTURE CAPITAL

GLI INVESTITORI DEL FONDO DI FONDI DI PRIVATE DEBT



LA STRATEGIA DI INVESTIMENTO DEL FOF PRIVATE DEBT

Principali caratteristiche

Obiettivo:
dare impulso allo sviluppo del mercato italiano del private debt attraverso investimenti come fondo di fondi

Attività

- **Dimensione del fondo:** effettuato primo closing di € 250 mln, interamente sottoscritto da CDP e secondo closing di €45 mln, sottoscritto da primari istituti bancari italiani (totale attualmente gestito pari a €295 mln), con obiettivo di raccolta totale pari a € 500 mln.
- **Durata:** 12 anni + 2 di proroga.
- **Dimensione degli investimenti:** commitment compreso tra € 15 Mln e € 50 Mln. Il Commitment non può superare il 50% della dimensione complessiva di ciascun OICR Target.
- **Numero investimenti previsti:** commitment in circa 15 fondi.
- **Strategia di investimento:** Il Fondo investe in OICR Target le cui politiche di investimento siano focalizzate su strumenti finanziari di debito emessi da PMI caratterizzate da stabilità o crescita prospettica dei flussi di cassa, dotate di una posizione di mercato ben definita, di una guida imprenditoriale valida e di un gruppo manageriale preparato ed esperto e in particolare su:
 - i. MiniBond quotati;
 - ii. MiniBond non quotati su alcun mercato;
 - iii. Obbligazioni e altri titoli rappresentativi del capitale di debito, anche di natura partecipativa o con *warrant*, di nuova emissione o già in circolazione, emessi da società anche non quotate;
 - iv. Altre tipologie di strumenti finanziari di debito, nonché finanziamenti a medio-lungo termine e anticipazioni a fronte di cessione di crediti
- Il team ha pre-selezionato 11 fondi prioritari che sono stati presentati in fase preliminare al CdA, 8 dei quali sono stati successivamente approvati in via definitiva.
- I fondi selezionati si focalizzano sia su strumenti *plain vanilla*, che su prodotti strutturati e strumenti ibridi emessi da PMI italiane, sottoscrivendo ticket di investimento sia di piccola che di media dimensione.

AGENDA

- FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR – LA SOCIETA' DI GESTIONE
- FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO – IL FONDO FII UNO
- IL FONDO DI FONDI DI PRIVATE DEBT
- IL FONDO DI FONDI DI VENTURE CAPITAL

GLI INVESTITORI DEL FONDO DI FONDI DI VENTURE CAPITAL



LA STRATEGIA DI INVESTIMENTO DEL FOF VENTURE CAPITAL

Principali caratteristiche

Obiettivo:
dare impulso allo sviluppo del mercato italiano del *venture capital* attraverso investimenti come fondo di fondi

Attività

- **Dimensione del fondo:** effettuato primo closing di € 50 mln, interamente sottoscritto da CDP e secondo closing di €10 mln, sottoscritto da primari istituti bancari italiani (totale attualmente gestito pari a €60 mln), con obiettivo di raccolta totale pari a € 150 mln.
- **Durata:** 15 anni + 2 di proroga.
- **Dimensione degli investimenti:** commitment compreso tra € 5 Mln e € 20 Mln.
- **Numero investimenti previsti:** commitment in circa 10 fondi.
- **Oggetto di investimento:** il Fondo investe in:
 - i. Fondi focalizzati su operazioni di *venture capital* realizzate attraverso il finanziamento di progetti in fase *seed*;
 - ii. Fondi specializzati sul *technology transfer* (primi stadi di nascita e sviluppo dell'idea imprenditoriale), in fase *early stage* (imprese nei primi stadi di vita) e in fase di *late stage* (imprese già esistenti e con alto potenziale di crescita, che necessitano di capitali per sviluppare progetti innovativi destinati a rappresentare una parte rilevante dell'attività dell'impresa e della crescita attesa);
 - iii. OICR Target operanti nel *low-mid cap* (*expansion* e *growth capital*).
- **Settori di particolare interesse:** Agroalimentare; Biotech e pharma; Chimica; Domotica; IT media e internet; Greentech (trattamento rifiuti/energia pulita); Meccatronica; Meccanica di precisione; Medtech; Nanotecnologie; Risparmio energetico (biomasse, biogas); Tecnologia dei biocarburanti/drogeno; Tecnologia di mobilità intelligente; Tecnologia di trattamento delle acque; Tecnologia per la cultura; Telecomunicazioni.
- **Strategia di investimento:** il Fondo potrà investire anche in *first time team/first time fund*, restando inteso che posseggano comprovata esperienza e potrà svolgere il ruolo di anchor/sponsor Investor.
- **Comitato di Visione Strategica:** il Consiglio nominerà un Comitato di Visione Strategica, composto da professionalità con comprovate conoscenze nel mondo della tecnologia, della ricerca e con esperienza di investimento di *venture capital*.
- Il team ha pre-selezionato 6 progetti prioritari che sono stati presentati in fase preliminare al Cda, 3 dei quali sono stati successivamente approvati in via definitiva.
- Le iniziative selezionate sono tra loro molto diversificate e riguardano sia *first time team/first time fund* che operatori consolidati.
- Nel mese di settembre 2015 è stato formalizzato il primo investimento, attraverso la sottoscrizione del fondo Innogest Capital II per un controvalore di € 15 Mln.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR S.p.A.

Via Turati, 16/18, 20121 - Milano

Tel 02 63532.1

Fax 02 63532.222

www.fondoitaliano.it