Fondo Italiano di Investimento

I primi tre anni di attività

Roma, 12 febbraio 2014

FONDO ITALIANO
D'INVESTIMENTO

Il Fondo Italiano di Investimento

- Il **Fondo Italiano di Investimento (FII)** è nato su iniziativa del Ministero dell'Economia e delle Finanze ed è stato autorizzato ad operare dalla Banca d'Italia nel mese di agosto 2010;

- È un fondo mobiliare chiuso riservato a investitori qualificati che svolge le seguenti attività:

  - **assunzione di partecipazioni dirette**, prevalentemente di minoranza, nel capitale di imprese italiane aventi fatturato indicativamente compreso tra i 10 e i 250 milioni di Euro;

  - **interventi come "fondo di fondi"**, investendo in altri fondi che condividano la politica di investimento e gli obiettivi del Fondo.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

I Soci della SGR e gli Organi Sociali

- Il Fondo è gestito da una **SGR (Società di Gestione del Risparmio)**, avente un capitale pari a 4,0 milioni di Euro ripartito in maniera paritetica tra i seguenti soggetti: **Ministero dell'Economia e delle Finanze**; **Confindustria**; **Associazione Bancaria Italiana**; **Cassa Depositi e Prestiti**; **Banca Monte dei Paschi di Siena**; **Intesa Sanpaolo**; **Istituto Centrale delle Banche Popolari**; **UniCredit**.

- Il **Consiglio di Amministrazione** della SGR risulta così composto: **Innocenzo Cipolletta** (Presidente); **Gabriele Cappellini** (Amministratore Delegato); **Cesare Buzzi Ferraris**; **Guido Corbetta**; **Anna Gervasoni**; **Giovanni Gilli**; **Federica Guidi**; **Anna Molinotti**; **Rinaldo Ocleppo**; **Giovanni Sabatini**; **Domenico Santececca**.

- Il **Collegio Sindacale** della SGR risulta così composto: **Loredana Durano** (Presidente); **Silvana Micci**; **Marco Tani**.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Gli Investitori del Fondo

- Con il primo closing il Fondo ha raccolto **1,2 miliardi Euro**, investiti da:

  - Cassa Depositi e Prestiti;
  - Intesa Sanpaolo;
  - Banca Monte dei Paschi di Siena;
  - UniCredit;

  } 1 miliardo di Euro

  - Istituto Centrale delle Banche Popolari;

  } 100 milioni di Euro

  - Credito Valtellinese;
  - Banca Popolare di Milano;
  - Banca Popolare dell'Emilia-Romagna;
  - UBI Banca;
  - Banca di Cividale.

  } 100 milioni di Euro

- Ad oggi, considerando sia gli investimenti diretti che quelli indiretti, risultano impegnati circa **785 milioni di Euro**.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Sintesi dei risultati

- Il Fondo è diventato operativo il 9 novembre 2010, alla data del 10 febbraio 2014 sono stati raggiunti i seguenti risultati:

deliberati **37 investimenti diretti** (33 già effettuati), per un ammontare complessivo di risorse pari a circa **360,0 milioni di Euro**;

deliberati **21 investimenti in fondi** (18 già sottoscritti), per un ammontare complessivo di risorse pari a circa **425 milioni di Euro**;

deliberati dal Consiglio di Amministrazione investimenti per complessivi **785,0 milioni di Euro**, pari a circa il **75% del capitale** disponibile;

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Sintesi dei risultati

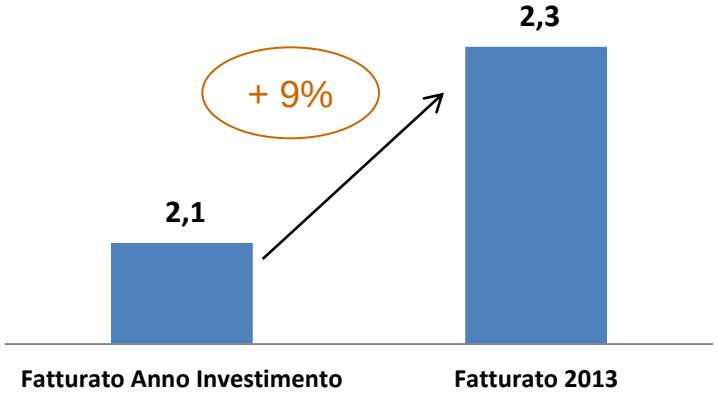
coinvolte complessivamente circa **80 imprese**,
che occupano oltre **26.000 dipendenti**
e generano un **fatturato di oltre 4 miliardi di Euro**;

attivate, grazie all'attività di investimento indiretto,
ulteriori risorse finanziarie per oltre **1,4 miliardo di Euro**,
in parte (circa **400 milioni di Euro**) provenienti da **investitori esteri**.

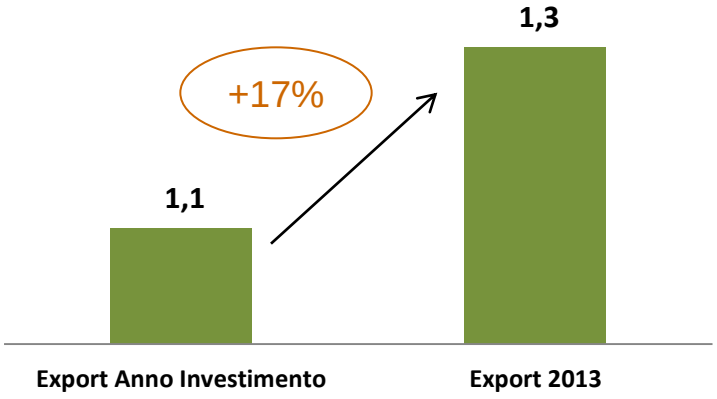
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Sintesi dei risultati

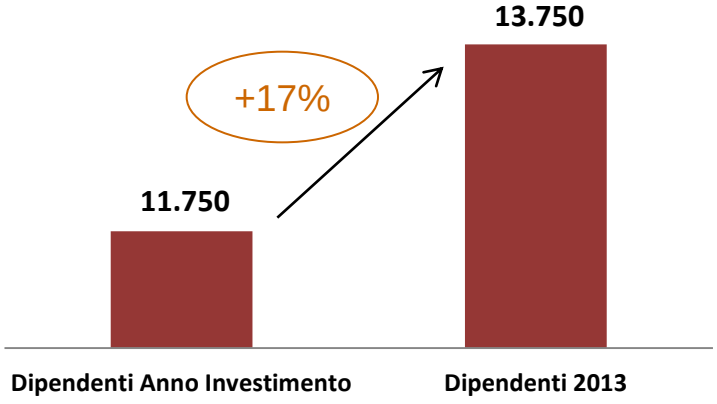
Evoluzione del fatturato aggregato
delle partecipazioni dirette (miliardi di Euro)



Evoluzione del valore dell'export aggregato
delle partecipazioni dirette (miliardi di Euro)



Evoluzione dei dipendenti complessivi
delle partecipazioni dirette



FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

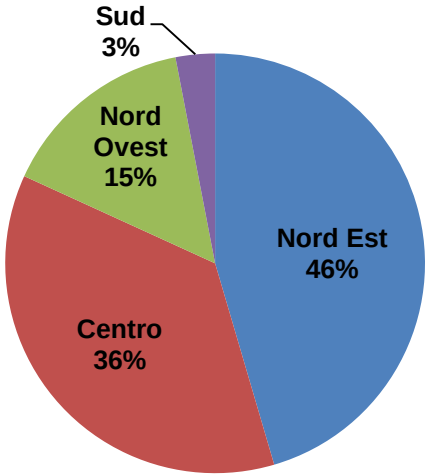
Investimenti diretti

- Con riferimento all'attività di **investimento diretto**:
  - **37 investimenti** deliberati, per un ammontare totale pari a circa **360 milioni di Euro**;
  - **Investimento medio** pari a circa **10,0 milioni di Euro**;
  - **Quota media di capitale** detenuto pari a circa il **24%**;

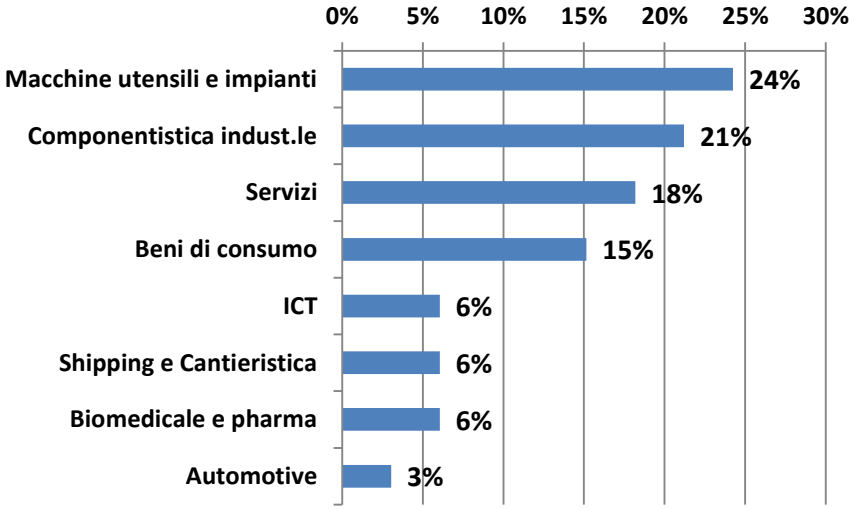
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti diretti

Distribuzione degli investimenti per area geografica



Distribuzione degli investimenti per settore



FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti diretti

- Valore medio del **fatturato** delle società partecipate pari a circa **40,0 milioni di Euro**, al momento dell'investimento, e, in base alle stime di pre-chiusura 2013, oggi pari a circa **55,0 milioni di Euro**;
- Numero medio dei **dipendenti** pari a **250**, al momento dell'investimento, e oggi pari a circa **330**;
- Percentuale **media di export rispetto al fatturato** passata dal **43%** dell'anno di investimento, al **53%** dell'esercizio 2013;

Dall'anno del nostro investimento ad oggi:
volume d'affari complessivo **cresciuto del 9%**;
fatturato estero e **dipendenti** aumentati entrambi del **17%**

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti indiretti

- Con riferimento all'attività di **investimento indiretto**:

  - **21 fondi** per i quali il CdA ha deliberato l'intervento (di cui 18 già sottoscritti), per un ammontare complessivo pari a **425,0 milioni di Euro**;
  - **16** (76%) fondi hanno come focus geografico l'intero **territorio nazionale**, mentre **5** (24%) sono a **vocazione territoriale**;
  - **Dimensione media** dei commitment sottoscritti pari a circa **20,0 milioni di Euro**.

Ai fondi oggetto di commitment (18) sono riconducibili circa **50 imprese**, per un **fatturato totale di circa 1,8 miliardi di Euro** e **12.500 dipendenti**

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti indiretti

- Nel febbraio 2012 il CdA di Fondo Italiano ha deliberato, con apposita modifica del Regolamento, di includere nell'attività di Fondo di Fondi anche gli **investimenti in venture capital**, dedicando inizialmente 50 milioni di Euro, successivamente elevati a **65 milioni di Euro**;

- Dopo un esame sul territorio abbiamo rilevato la presenza di numerosi validi Incubatori e Centri di ricerca, ma altresì la mancanza di operatori in grado di investire cifre adeguate per **elevare a «dignità di impresa» l'idea «incubata»**;

Conseguentemente il Fondo:

- si è posto come parte attiva per la creazione di 3 specifiche iniziative di investimento, definibili **«acceleratori di start up»** in grado di agire come network tra alcuni Incubatori italiani e Centri di ricerca di eccellenza e finalizzate al sostegno dello sviluppo delle aziende e delle idee meritevoli in essi presenti;

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti indiretti

- La prima di queste iniziative, denominata **Programma 101**, è stata realizzata nel settore delle **tecnologie digitali, internet e ICT**, riuscendo ad attrarre l'attenzione, in qualità di investitore, anche di un importante operatore italiano del risparmio gestito, quale Azimut;
- La seconda, che è stata già presentata al CdA nei mesi scorsi ed è al momento in fase di avanzata realizzazione, sarà concentrata nel comparto dei **dispositivi medici e** delle **tecnologie biomedicali** e prevede il coinvolgimento di importanti operatori industriali del settore;
- Infine, per la terza, che si rivolgerà al comparto della **robotica e meccatronica**, sono in corso contatti con importanti partner istituzionali operanti nel mondo della ricerca.

Ad oggi, sono stati deliberati investimenti in
fondi di venture capital per **65 milioni di Euro**,
e i fondi oggetto di commitment hanno già da tempo
avviato la loro attività di investimento nelle **start up italiane**

Investimenti indiretti

Sinteticamente, l'intervento del Fondo Italiano come Fondo di Fondi ha permesso l'attivazione di **ulteriori risorse per oltre 1,4 miliardo di Euro**, di cui circa **400 milioni provenienti da investitori esteri** (tra cui FEI, Caisse des Dépôts francese, Rothschild), che costituiscono risorse aggiuntive, rispetto a quelle investite da FII, messe a disposizione delle PMI italiane.

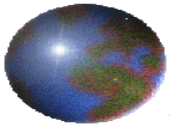
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Collaborazioni istituzionali

- L'attività del Fondo Italiano è stata resa possibile anche grazie allo stretto coordinamento e alla collaborazione di tutti i soci: Ministero dell'Economia e delle Finanze; Cassa Depositi e Prestiti; ABI; Confindustria; Banca Monte dei Paschi di Siena; Intesa Sanpaolo; Istituto Centrale delle Banche Popolari; UniCredit;
- Inoltre, sono stati firmati formalizzati alcuni accordi di collaborazione con:
  - **Confindustria**;
  - **Borsa Italiana**;
  - **Consob**;
  - **RetImpresa**;
  - **ISMEA**;
  - **Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI)**.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti diretti



Investimenti indiretti

GRADIENTE SGR

360 CAPITAL PARTNERS

PROGRESSIO SGR

SOFINNOVA PARTNERS

ARCA IMPRESA GESTIONI SGR S.p.A.

MAST CAPITAL PARTNERS
EXCLUSIVE ADVISOR TO
EDMOND DE ROTHSCHILD INVESTMENT PARTNERS

STAR CAPITAL
Società di Gestione del Risparmio SpA

CONSILIUM
PRIVATE EQUITY

Emisys capital

VERTIS SGR
Private Equity & Venture Capital

P101

wise sgr
wisequity funds

United VENTURES

FUTURIMPRESA

AMBIENTA SGR
Environmental Assets

Finint & Partners S.r.l.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

ALTO PARTNERS

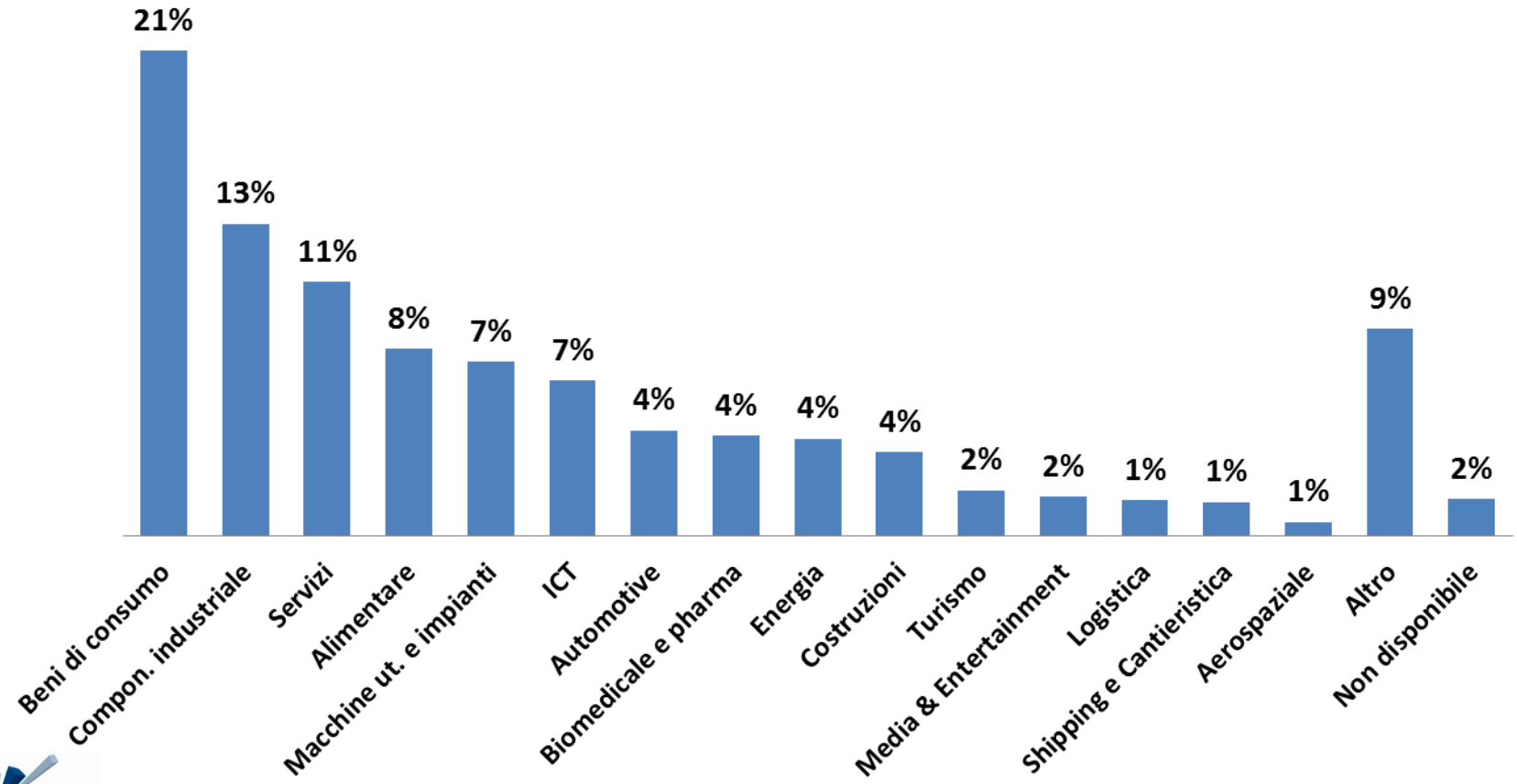
HAT spa
Holding All Together

Allegato 1

Le segnalazioni di investimento diretto ricevute

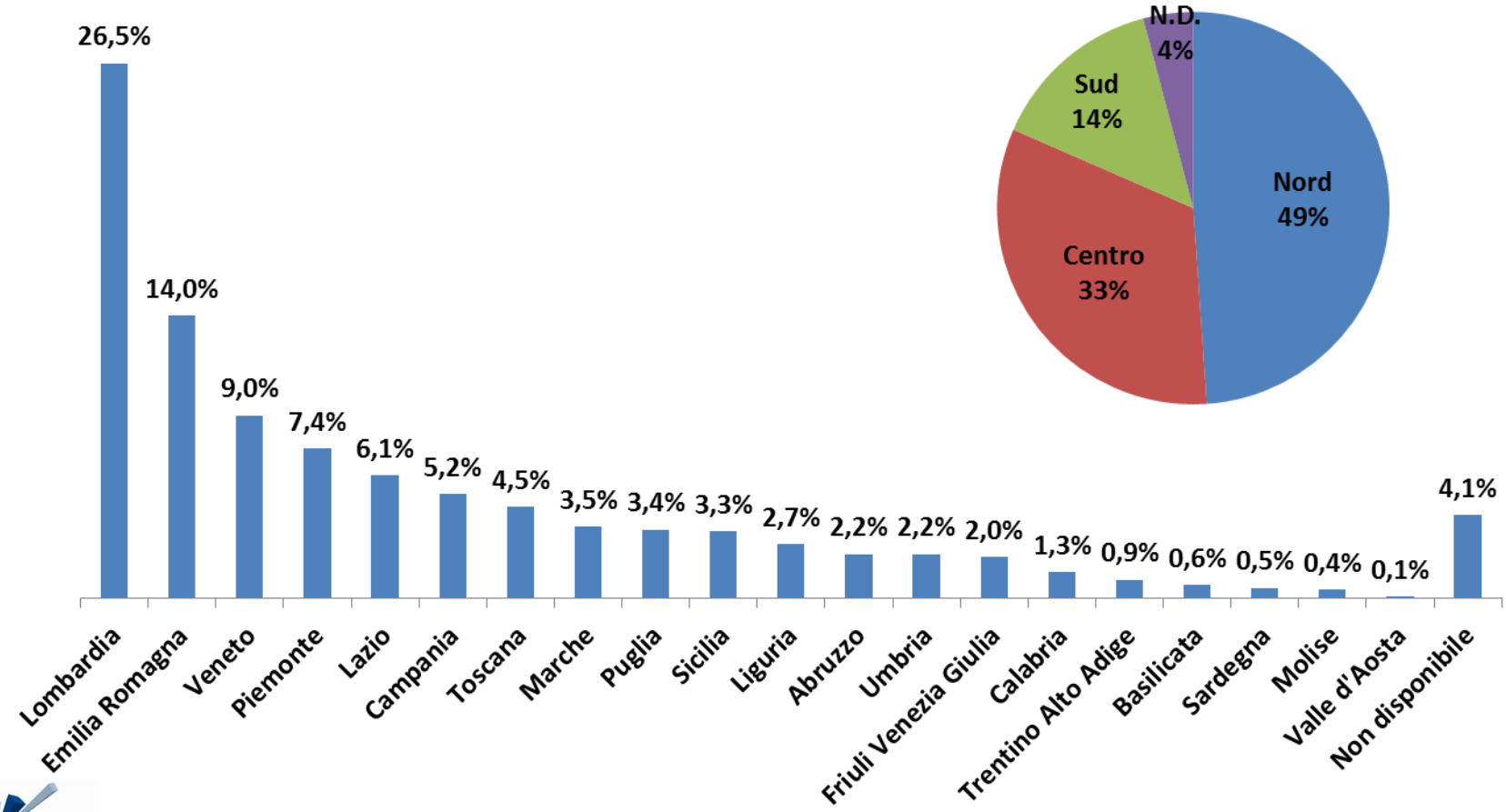
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Analisi delle segnalazioni per settore



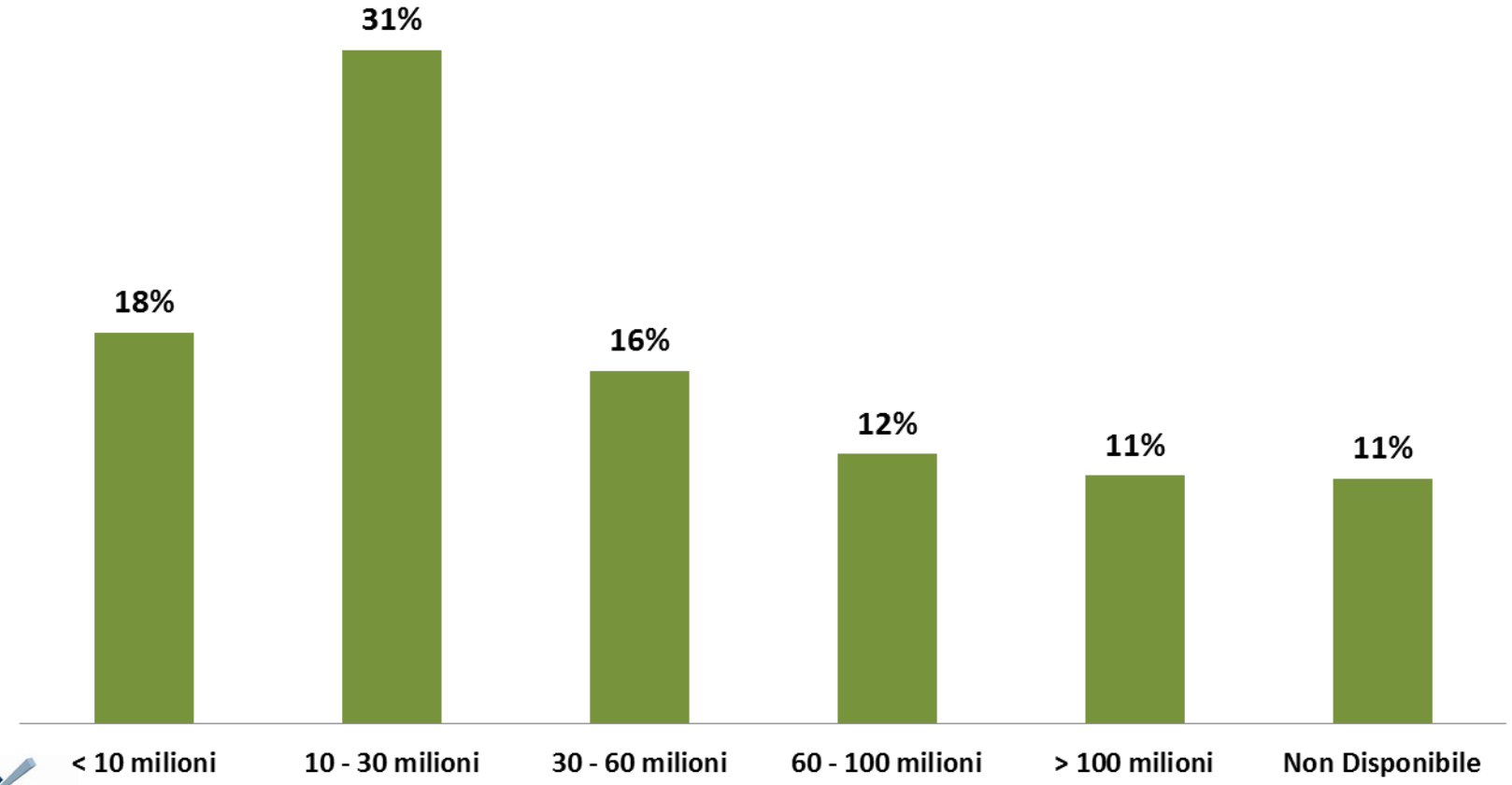
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Analisi delle segnalazioni per area geografica



FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Analisi delle segnalazioni per fatturato



FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Allegato 2

Gli investimenti realizzati

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti diretti effettuati

Anno Inv.	Impresa	Sede	Attività	Fatturato (mln €)	Dipendenti	Investimento FII (mln €)
2010	**Arioli**	Gerenzano (VA)	Produzione macchinari per il finissaggio tessile	8,2	34	**4,5**
2011	**Comecer**	Castel Bolognese (RA)	Medicina nucleare	34,5	183	**7,5**
2011	**BAT**	Noventa di Piave (VE)	Produzione e distribuzione tende da sole	35,2	229	**6,7**
2011	**Geico-Lender**	Montesilvano (PE)	Facility management	18,4	121	**3,0**
2011	**Caronte &Tourist**	Messina	Trasporto marittimo merci e passeggeri	144,9	650	**17,5**
2011	**Eco Eridania**	Arenzano (GE)	Raccolta e smaltimento rifiuti	14,8	93	**10,0**
2011	**Sanlorenzo**	Ameglia (SP)	Produzione yacht	229,8	213	**15,0**
2011	**TrueStar Group**	Milano	Sicurezza e avvolgimento bagagli	37,5	272	**13,2**
2011	**Amut**	Novara	Produzione impianti per estrusione, riciclaggio e termoformatura	39,9	111	**10,0**
2011	**DBA Group**	Villorba (TV)	Engineering, Project Management, IC&T	19,5	199	**4,0**
2011	**IMT**	Casalecchio di Reno (BO)	Produzione e commercializzazione di rettificatrici	32,2	263	**10,0**
2012	**Elco**	Carsoli (AQ)	Progettazione e produzione di circuiti stampati	24,3	341	**5,0**
2012	**La Patria**	Modena	Servizi di vigilanza ed investigazione	24,2	238	**9,3**
2012	**Zeis**	Montegranaro (FM)	Produzione e commercializzazione di calzature	137,9	715	**20,0**
2012	**Brazzoli (via Arioli)**	Senago (MI)	Produzione di macchine per la tintura in corda	32,5	81	**1,3**
2012	**TBS**	Trieste	Servizi integrati di manutenzione apparecchiature mediche	197,5	2.052	**20,0**
2012	**Rigoni**	Asiago (VI)	Produzione e distribuzione di prodotti alimentari biologici	63,8	117	**14,0**
2012	**Sira**	Pianoro (BO)	Produzione di terminali per il riscaldamento e pressofusione	40,9	479	**12,0**

N.B. I dati relativi al fatturato e al numero dei dipendenti si riferiscono ai bilanci ufficiali disponibili alla data dell'investimento da parte del Fondo Italiano.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti diretti effettuati

Anno Inv.	Impresa	Sede	Attività	Fatturato (mln €)	Dipendenti	Investimento FII (mln €)
2012	**Farmol**	Comun Nuovo (BG)	Produzione e riempimento aerosol	45,7	89	**12,0**
2012	**ATT**	Massa Martana (PG)	Camere termostatiche/climatiche	61,3	429	**6,3**
2012	**Labomar**	Istrana (TV)	Produzione e distribuzione per conto terzi di prodotti nutraceutici	17,0	100	**8,0**
2012	**GMM**	Seriate (BG)	Produzione di apparecchiature radiologiche	74,6	257	**3,0**
2012	**Emarc**	Vinovo (TO)	Fabbricazione di parti e accessori per autoveicoli	139,0	678	**13,0**
2012	**Imago Technologies**	Castel Mella (BS)	Realizzazione e distribuzione di soluzioni di visione artificiale	16,4	57	**10,0**
2012	**Mape**	Monteveglio (BO)	Produzione di sistemi di trasmissione	70,8	404	**5,0**
2012	**Megadyne**	Mathi (TO)	Produzione di cinghie, pulegge e altri prodotti complementari	182,9	1.506	**10,0**
2012	**Team Ambiente (via Eco)**	Prato	Raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti	28,8	128	**22,0**
2013	**Mesgo**	Gorlago (BG)	Produzione di miscele plastiche	35,8	54	**1,4**
2013	**Turbocoating**	Rubbiano di Solignano (PR)	Produzione di componenti per l'indurimento di materiali	49,8	336	**8,0**
2013	**Marsilli**	Castelleone (CR)	Progettazione e produzione di macchine per l'avvolgimento	52,3	275	**10,0**
2013	**Surgital**	Lavezzola (RA)	Produzione di paste alimentari e prodotti farinacei simili	51,4	205	**10,0**
2013	**El. Carrara + PEG (via Eco)**	Malnate (VA) + Pavia	Raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti	11,0	50	**10,6**
2013	**Forgital**	Velo d'Astico (VI)	Produzione e lavorazione di anelli e altri prodotti forgiati	242,1	1.048	**0,8**
Altri investimenti deliberati (n. 4)				207,3	1.444	**30,0**
			TOTALE	**2.422,3**	**13.451**	**26,5**

N.B. I dati relativi al fatturato e al numero dei dipendenti si riferiscono ai bilanci ufficiali disponibili alla data dell'investimento da parte del Fondo Italiano.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti indiretti effettuati

Anno Inv.	SGR/Advisor	Fondo	Orizzonte geografico	Commitment FII (mln €)	Portafoglio	Sede	Settore di attività	Fatturato (mln €)	Dipendenti
2011	**Futurimpresa SGR**	Finanza e Sviluppo Impresa	Lombardia	20,0	OFI	Bergamo	Cosmetica	17,4	55
					REM	Bergamo	Energie rinnovabili	38,2	10
					Berkel	Milano	Machine utensili	15,6	29
					Markab Group	Milano	Gestione rifiuti	43,5	20
					Objectway	Milano	Sistemi informativi	27,8	330
2011	**Gradiente SGR**	Gradiente I	Nord Est	20,0	Spiller	Padova	Ristorazione	2,1	124
					Tapì	Massanzago (PD)	Tappi	11,5	38
					Cadicagroup	Carpi (MO)	Etichette e cartellini	26,0	120
					Vetroelite	Ormella (TV)	Contenitori speciali	11,8	19
2011	**Progressio SGR**	Progressio Investimenti II	Italia	25,0	JAL Group	Paruzzaro (NO)	Calzature di sicurezza	106,1	4.105
					Oro Cash	Milano	Compro oro	260,0	387
					Duplomatic	Milano	Sistemi oleodinamica	45,9	195,0
					Chromavis	Vaiano (CR)	Commercio Cosmetici	117,6	578
2011	**Wise SGR**	Wisequity III	Italia	35,0	Eidos Media	Milano	Software house	32,8	100
					Alpitour	Cuneo	Tour Operator	260,9*	3.057
					Kian	Luisago (CO)	Inchiostri speciali	48,7	245
					Biolchim	Medicina (BO)	Fertilizzanti	38,8	90
2011	**Vertis SGR**	Vertis Capital Parallel	Centro Sud	15,0	Wisco	Monza	Depurazione	7,1	22
					Arav Fashion	San Vitaliano (NA)	Abbigliamento	89,5	198
					Giplast	Giulianova (TE)	Profili per mobili	22,1	75
2011	**Alto Partners SGR**	Alto Capital III	Italia	25,0	Virosac	Pederobba (TV)	Contenitori per rifiuti	31,8	91,0
					Dolc. Val D'Enza	Canossa (RE)	Prodotti da Forno	11,1	n.a.
2011	**IGI SGR**	IGI Invest. 5 Parallel	Italia	20,0	Rollon	Vimercate (MB)	Sistemi lineari	53,9	265
2011	**Finint & Partners**	NEIP III	Nord Est	20,0	Nuova Giungas	Formigine (MO)	Giunti isolanti	12,8	55
					Lafert	S. Donà di Piave (Ve)	Motori elettrici	109,3	530

* Il dato si riferisce al Margine di Contribuzione.
N.B. I dati relativi al fatturato e al numero dei dipendenti delle società partecipate si riferiscono all'esercizio 2012.

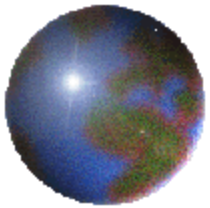
FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Investimenti indiretti effettuati

Anno Inv.	SGR/Advisor	Fondo	Orizzonte geografico	Commitment FII (mln €)	Portafoglio	Sede	Settore di attività	Fatturato (mln €)	Dipendenti
2011	Mast Capital Partners	Winch Italia	Italia	25,0	Turbocoating	Rubbiano di S. (PR)	Rivestimenti	49,8	295
2012	HAT Private Equity	HAT Holding All Together	Italia	15,0	Sebach	Certaldo (FI)	Bagni chimici	43,5	61
					Tecna	Monteroni d'Arbia (SI)	Allestimenti negozi	14,4	54
					Gepark	Roma	Parcheggi	5,8	0
					Skitsch	Milano	Arredamento	2,7	19
					Braccialini	Firenze	Borse e accessori	78,6	242
					Assist	Roma	ICT	33,8	223
					Luneur Park	Roma	Parco divertimenti	6,6	3
					Grafiche Pizzi	Settimo Milanese (MI)	Grafica	8,5	48
					Repark	Milano	Servizi Aeroportuali	8,0	n.a.
2012	Star Capital SGR	Star III	Italia	20,0	Codyeco	S. Croce Sull'Arno (PI)	Prodotti chimici	23,5	89
					Castfutura	Terno d'Isola (BG)	Compon. per cottura	51,2	720
2012	360 Capital Partners	360 Capital 2011	Italia	10,0	EatalyNet	Monticello d'Alba (CN)	E-commerce	0,0	n.a.
					Musement	Milano	Servizi di travel	0,0	0
2012	Sofinnova Partners	Sofinnova Capital VII	Europa	15,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2013	United Ventures	United Ventures One	Italia	10,0	MoneyFarm	Milano	Servizi Finanziari	0,0	7
					Windows Europe	Milano	Servizi immobiliari	15,7	n.a.
					20Lines	Treviso	Social Publishing	0,0	n.a.
					LovetheSign	Milano	E-Commerce	0,0	n.a.
2013	P101	Programma 101	Italia	15,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2013	Emisys Capital SGR	Emisys Development	Italia	30,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2013	Ambienta SGR	Ambienta Fund II	Europa	30,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2014	Consilium SGR	Consilium PE Fund III	Italia	25,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Altri investimenti deliberati (n.3)				50,0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
			TOTALE	425,0				1.784,4	12.499

N.B. I dati relativi al fatturato e al numero dei dipendenti delle società partecipate si riferiscono al 2102.

FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO



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

FONDO ITALIANO
D'INVESTIMENTO