



ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

CREARE VALORE

COMPANY PROFILE
2020



Indice

Identità e Mission	3
Lettera agli stakeholder	4
La nostra storia	8
Net Asset Value 2019	14
In Borsa	16
Carta d'Identità del Gruppo	18
Linee guida degli investimenti	26
ESG	28
La Sostenibilità retta da 5 pilastri	36
Consiglio di Amministrazione	42
Management	44
I nostri investimenti	48



Palazzo Bigli, Samoyloff, Besozzi: dalla fine degli anni '40 dello scorso secolo è la sede di Italmobiliare. Nella sua storia è stato protagonista della mondanità milanese.

Identità

Italmobiliare Investment Holding detiene e gestisce un portafoglio diversificato di investimenti e partecipazioni con una **visione strategica** sostenuta da **una storia finanziaria e industriale di oltre centocinquant'anni**.

Mission

Italmobiliare Investment Holding svolge **un ruolo attivo e continuo nel processo di crescita e valorizzazione del portafoglio** coniugando lo sviluppo, l'internazionalizzazione e l'**innovazione con un efficace modello di governance e gestione del rischio, integrando i principi ESG** nel processo di investimento.

1 Lettera agli stakeholder

Pur in un momento così difficile e doloroso, in cui le incertezze sull'immediato futuro rischiano di condizionare lo sguardo sul domani che dovrà invece trovare tutti preparati, l'“ottimismo della volontà” è un irrinunciabile e indispensabile richiamo che facciamo nostro e vorremmo condividere con voi. Ed è sotto questa luce che vi invitiamo a leggere questa “Lettera”.

Con il bilancio 2019 si è chiuso un importante triennio, durante il quale il portafoglio di Italmobiliare si è arricchito di 6 nuove partecipazioni in società italiane di eccellenza.

Le portfolio companies sviluppano nel complesso un giro d'affari annuo di 1,6 miliardi di euro e un EBITDA di oltre 200 milioni. In queste aziende, oltre alle risorse finanziarie, abbiamo investito competenze manageriali che hanno permesso di sostenere importanti progetti di sviluppo e di raggiungere significativi incrementi dei risultati, in particolare di Tecnica Group e Caffè Borbone, che costituiscono i primi investimenti realizzati nel triennio. Nonostante il portafoglio sia ancora "giovane" (il periodo medio di possesso delle partecipazioni è pari infatti a 1,5 anni) gli investimenti realizzati, 300 milioni, si sono significativamente apprezzati e a fine 2019 il loro valore è più che raddoppiato.

Si è ulteriormente incrementato anche il portafoglio di Fondi di Private Equity italiani e internazionali, che si è allargato a segmenti quali il Venture e il Growth Capital ad alto contenuto tecnologico. In particolare Clessidra si sta strutturando come una piattaforma di investimenti alternativi, a fianco della storica attività nel Private Equity, e nel corso del 2019 è entrata nel segmento dei crediti bancari, con particolare focus sui cosiddetti Unlikely to Pay, con l'avvio del nuovo fondo Clessidra Restructuring Fund (CRF).

Nel 2019, a fianco dei nuovi investimenti nel settore energia, con il 30% di Autogas Nord-AGN ENERGIA, e l'ampliamento della presenza nel comparto alimentare con l'acquisto dell'80% di Capitelli (marchio premium nel settore dei salumi italiani), è stata portata a termine la dismissione della partecipazione detenuta in Jaggaer per un valore di oltre 90 milioni a fronte di un NAV a fine 2018 di 56 milioni.

I recenti investimenti e la positiva performance delle società acquisite si sono riflessi nell'incremento del peso della componente delle Portfolio Companies, salita ad oltre il 40% del NAV complessivo di Italmobiliare. La restante quota del portafoglio è ripartita in egual misura fra investimenti in fondi di Private Equity, altre partecipazioni (incluse le minoranze in società quotate) e riserve di cash e cash equivalent detenute per poter cogliere opportunità di mercato. Tra le più recenti iniziative, a inizio 2020 è stato definito l'ingresso, con una quota del 20%, in Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella, con l'obiettivo di valorizzare ulteriormente sui mercati internazionali questo marchio storico della cosmesi di alta gamma.

Nel corso di questo triennio il Consiglio di Amministrazione ha costantemente monitorato e analizzato le linee di sviluppo della Società, fornendo un valido contributo ai processi di analisi e di assunzione delle decisioni di carattere strategico. Ai Consiglieri e ai membri del Collegio Sindacale va il nostro sentito ringraziamento per l'impegno profuso nei rispettivi ruoli.

Italmobiliare, nella sua lunga storia di Holding di partecipazioni, è stata tra i precursori in Italia nell'adottare soluzioni innovative per lo Sviluppo Sostenibile e nel 2019 ha avviato un percorso formale volto a favorire l'integrazione dei fattori ESG (Environmental, Social, Governance) nella strategia di business della holding e delle partecipate.

Nell'ambito delle analisi di portafoglio, è stata dedicata grande attenzione al monitoraggio dei fattori di rischio e alla realizzazione delle relative misure di mitigazione. Ciò ha consentito di mantenere il livello del rischio finanziario complessivo del NAV di Italmobiliare inferiore a quello dell'indice globale azionario, grazie a una appropriata diversificazione settoriale e ad un'equilibrata esposizione alle aree geografiche.

Da settembre 2019 Italmobiliare ha scelto di entrare a far parte del segmento STAR, riservato alle società con alti requisiti di trasparenza e Governance. Nel corso dell'anno il titolo si è apprezzato di circa il 30%, con conseguente riduzione del "NAV discount", che a fine anno era attorno al 35%. Anche grazie al rafforzamento dell'attività di Investor Relations, il titolo Italmobiliare è stato oggetto di un crescente interesse da parte di nuovi investitori nazionali e internazionali, con conseguente maggiore dinamicità degli scambi in Borsa.

Con una progressione non prevista dai più, i primi mesi del 2020 sono stati funestati dai drammatici eventi causati dalla pandemia di Covid-19 e, sul piano economico, sono stati impattati dalle conseguenti misure restrittive poste in essere dalle autorità pubbliche.

Adeguandosi a queste disposizioni, Italmobiliare ha messo in atto con tempestività, sia a livello di holding che nelle aziende partecipate, tutte le misure di sicurezza e controllo a favore dei dipendenti per limitare possibili occasioni di contagio e favorendo nel contempo la continuità delle attività produttive.

Gli effetti sull'attività del Gruppo degli eventi drammatici che stiamo vivendo non sono ad oggi determinabili con precisione e sono oggetto di costante monitoraggio e analisi, sia per i titoli quotati (le azioni HeidelbergCement colpite dalla generale pesante correzione dei mercati e dalla successiva elevata volatilità) che per l'andamento delle società partecipate. Per quanto riguarda le Portfolio Companies, la diversificazione e l'attenta gestione dei rischi che ne ha contraddistinto l'attività potrebbero comunque consentire di contenere i potenziali impatti sulla Holding. La parte preponderante del portafoglio in termini di Net Asset Value è infatti rappresentata da società che operano in settori legati alla catena alimentare (Caffè Borbone, Sirap e Capitelli) e nel settore energetico (Italgas e Autogas Nord-AGN ENERGIA), vale a dire in attività volte alla produzione di beni e servizi "essenziali", per le quali sono ipotizzabili conseguenze della crisi relativamente più moderate. Per le altre società, in particolare per quelle esposte a dinamiche "retail" o che forniscono beni e servizi "non essenziali" e potenzialmente più soggette alle misure di sicurezza ed alle limitazioni attuate a livello internazionale, sono state adottate misure specifiche di rimodulazione dell'attività operativa, con attenzione particolare alla sostenibilità dei fabbisogni di cassa.

Gli investimenti effettuati si sono dimostrati resilienti, ma soprattutto l'accurata gestione del rischio e le procedure operative hanno consentito di mantenere attive le produzioni in quasi tutte le società partecipate.

L'attività della Holding resta concentrata sull'attento presidio e sulla valutazione dei rischi, e potrà avvalersi della rilevante posizione di cassa (pari a circa 500 milioni a fine 2019) che garantisce ampi margini di manovra anche in presenza di scenari di particolare criticità.

In questi drammatici mesi, Italmobiliare, con la Fondazione Pesenti e con le società del Gruppo, ha avvertito con forza l'esigenza di partecipare attivamente alle iniziative di solidarietà per far fronte alla gravissima emergenza sanitaria e sociale nel Paese. È stato dato sostegno alle istituzioni e agli operatori per l'acquisto e la messa a disposizione di materiale medico e sanitario e in tale ambito è stato tra l'altro realizzato, assieme ad altri gruppi, un programma per l'acquisizione di strumentazione e di respiratori destinati ai reparti di terapia intensiva degli ospedali italiani.

Il mondo futuro è difficile da mettere a fuoco, troppe sono le variabili ancora indefinite. Sicuramente entreremo in una fase di transizione complicata, caratterizzata da elevata incertezza e volatilità, che ci porterà ad un nuovo modello economico e sociale, auspicabilmente migliore. Sta a noi tutti, alle istituzioni, alla politica, ai corpi intermedi, contribuire affinché ciò avvenga.

“



Laura Zanetti
PRESIDENTE

“



Carlo Pesenti
**CONSIGLIERE DELEGATO
DIRETTORE GENERALE**

2

La nostra storia

1946

Italmobiliare nasce nel 1946 ad opera di Italcementi S.p.A. al fine di creare una società in cui far confluire gli investimenti diversificati rispetto a quelli nel settore dei materiali da costruzione. Fra le prime operazioni, Italmobiliare acquisisce alcune partecipazioni di controllo nel settore del credito (Banca Provinciale Lombarda, Credito Commerciale), in quello assicurativo (RAS), nel settore editoriale e in quello del trasporto pubblico extra-urbano.

1950
1960

Nel 1952 viene acquisita una prima partecipazione in Franco Tosi, società industriale del settore elettromeccanico, che diviene di controllo nel 1968.

La presenza nel settore bancario si sviluppa negli anni tra il 1962 e il 1965 attraverso l'acquisto di otto istituti di credito locali concentrati nel 1967 nell'Istituto Bancario Italiano, ceduto nel 1982.

1970

Le partecipazioni si rafforzano con l'acquisto nel 1976 di una quota di minoranza significativa in Bastogi, poi ceduta nel 1986, che si affianca a quella detenuta in Falck. Nel 1979 Italmobiliare diventa la holding dell'intero Gruppo rilevando la maggioranza delle azioni ordinarie di Italcementi.

1980

Nel 1980 Italmobiliare è ammessa alla quotazione presso la Borsa di Milano. Nel 1984 nell'ambito di un piano di riorganizzazione del Gruppo, vengono cedute le partecipazioni in RAS e Banca Provinciale Lombarda. Negli anni 1988/1990, nell'ambito di un accordo con il Gruppo Monti, viene acquisita una quota di minoranza in Poligrafici Editoriale.

1990

Nel 1990 il Gruppo Franco Tosi cede la propria attività industriale al Gruppo ABB Asea Brown Boveri, reinvestendo parte delle proprie risorse nel settore dell'imballaggio e isolamento alimentare (Sirap Gema) e del ciclo integrale dell'acqua e distribuzione gas (Crea).

Nel 1992, attraverso la più rilevante acquisizione internazionale fino ad allora realizzata da un gruppo italiano, la maggioranza di Ciments Français passa al Gruppo Italcementi che con questa operazione sale ai vertici mondiali del settore dei materiali da costruzione.

Nel 1993, a seguito del processo di privatizzazione, Italmobiliare entra nel capitale del Credito Italiano.

Nel 1997 Franco Tosi viene incorporata in Italmobiliare, dopo l'esito favorevole di un'Offerta Pubblica di Acquisto.

2000
2015

Nel corso del 2002 la principale operazione sulle partecipazioni è la cessione dell'intero capitale di SAB Autoservizi al gruppo inglese Arriva.

Dopo alcune operazioni nel settore editoriale, nel 2014 Italmobiliare partecipa pro-quota al piano di rafforzamento patrimoniale e semplificazione del Gruppo Italcementi, mantenendo una quota di controllo pari al 45% del capitale della società.

Nel settembre 2015 Finter Bank viene ceduta al gruppo svizzero Vontobel.

2016

Nel mese di luglio, dopo aver acquisito il controllo diretto di Italgen e BravoSolution, viene ceduta - in base a un accordo siglato nel 2015 - l'intera partecipazione in Italcementi al gruppo tedesco HeidelbergCement.

Nel mese di settembre viene acquistata Clessidra SGR, principale operatore italiano di private equity e Italmobiliare diviene anchor investor del fondo CCP3 di Clessidra.

2017

Ingresso in Tecnica Group con una partecipazione del 40%. A fine anno Italmobiliare entra nel gruppo statunitense Jaggaer, attivo nel settore dell'eProcurement, attraverso il conferimento di BravoSolution.

2018

Prosegue la strategia di allargamento del portafoglio: acquisita una partecipazione del 60% in Caffè Borbone e una quota del 40% in ISEO Serrature. Si ampliano le partecipazioni nel Private Equity.

2019

Ingresso in Autogas Nord-AGN ENERGIA con una partecipazione del 30%. In agosto viene perfezionata la cessione a Cinven della quota detenuta in Jaggaer.

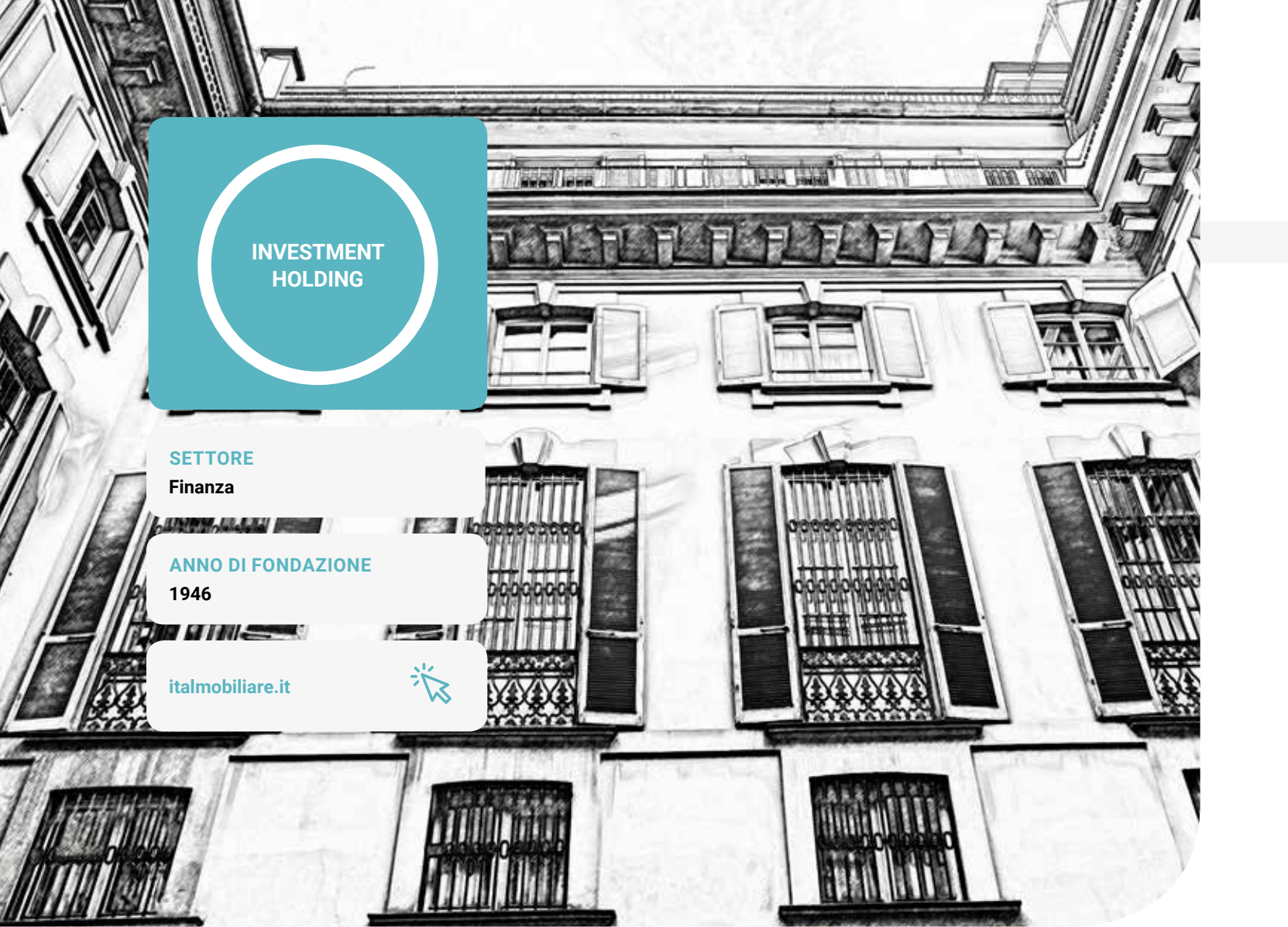
Da settembre Italmobiliare è inserita nel segmento STAR di Borsa Italiana.

A dicembre viene acquisito l'80% di Salumificio Capitelli.

2020

A gennaio acquisto di una quota del 20% in Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella.





INVESTMENT
HOLDING

SETTORE
Finanza

ANNO DI FONDAZIONE
1946

italmobiliare.it



ITALMOBILIARE

ATTIVITÀ

Italmobiliare S.p.A., quotata alla Borsa di Milano con una capitalizzazione complessiva di oltre 1 miliardo e controllata da Efiparind (famiglia Pesenti), è una delle principali investment holding italiane.

Italmobiliare possiede una profonda esperienza diretta nell'industria di processo a livello italiano e internazionale con un track-record di successo nella crescita, innovazione e diversificazione delle proprie controllate oltre a importanti relazioni nel sistema imprenditoriale, bancario e finanziario italiano ed europeo.

I criteri guida alla base della politica di investimento sostenibile di Italmobiliare S.p.A. sanciscono orientamenti di fondo anche in termini di responsabilità e sostenibilità del proprio operato a garanzia non solo degli azionisti ma di tutti gli stakeholder. Nel corso del 2019, Italmobiliare ha integrato le proprie Linee Guida Investimenti e Sviluppo al fine di esplicitare le modalità di integrazione dei principi ESG (Environmental, Social, Governance) nel processo di investimento.

“ Insieme alle imprese per creare valore



FATTURATO

86,1 mln €
(55,0 mln nel 2018)

FATTURATO CONSOLIDATO

565,9 mln €
(463,1 mln nel 2018)

VALORE AGGREGATO
PORTFOLIO COMPANIES



EBITDA

45,7 mln €
(1,4 mln nel 2018)

EBITDA CONSOLIDATO

125,9 mln €
(41,2 mln nel 2018)

FATTURATO

1.550,2 mln €
(1.519,3 mln nel 2018)



UTILE

19,7 mln €
(19,8 mln nel 2018)

UTILE CONSOLIDATO

77 mln €
(31,7 mln nel 2018)

EBITDA

192,8 mln €
(148,6 mln nel 2018)

STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

Italmobiliare si pone come partner strategico preferenziale di imprenditori che abbiano sviluppato realtà di eccellenza e che, rimanendone partecipi come azionisti di maggioranza o minoranza, siano alla ricerca di un investitore che ne accompagni lo sviluppo e che offra un approccio alternativo rispetto ad operatori con strategie tipicamente di Buy-Out.

Italmobiliare mette a disposizione delle aziende partecipate le proprie risorse economiche, le competenze manageriali e gestionali, il network relazionale industriale e finanziario al fine di supportarne lo sviluppo di medio-lungo periodo, la crescita economica sostenibile, il processo di internazionalizzazione e l'evoluzione secondo le best practices in termini di governance aziendale e responsabilità sociale e ambientale.

Con riferimento ai potenziali investimenti, Italmobiliare predilige opportunità connotate da una forte sintonia di visione e da un rapporto di conoscenza e di condivisione di obiettivi di lungo periodo con l'imprenditore proponente e non intraprende investimenti diretti di natura puramente finanziaria, speculativa o con marcato utilizzo di debito.

L'esperienza industriale e la strategia di investimento di Italmobiliare le consentono una piena applicazione dei principi ESG alla gestione del portafoglio, grazie a un monitoraggio costante dei rischi e delle performance socio-ambientali e a un coinvolgimento attivo delle partecipate in un percorso di miglioramento continuo improntato alla Policy di Sostenibilità.

PORTFOLIO COMPANIES



ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

(milioni di euro)	Ricavi		Mol	
	31 dic 2019	Var. %	31 dic 2019	Var. %
Italmobiliare	86,1	56,7	45,7	n.s.
Portfolio companies				
Caffè Borbone ¹	172,6	27,6	52,0	51,9
Sirap	269,3	(2,1)	19,9	22,5
Italgen	34,3	(4,8)	14,2	69,5
Capitelli ²	14,0	20,7	3,9	60,7
Tecnica Group	424,0	6,4	51,5	35,7
Iseo	142,7	4,3	15,3	2,0
Autogas Nord-AGN ENERGIA ²	493,3	(6,3)	36,0	4,7
Totale portfolio companies	1.550,2	2,0	192,8	29,7

n.s. non significativo

1. Il dato del 2018 si riferisce al conto economico dei 12 mesi

2. I dati non sono stati revisionati

CASE HISTORY

Fondazione Pesenti

La Fondazione è intitolata al Cavaliere del Lavoro Ingegnere Carlo Pesenti (1907-1984), uno dei protagonisti dell'industria e della finanza italiana del secolo scorso.

Costituita nel giugno 2004 a Bergamo come organismo autonomo e indipendente, la Fondazione si propone come strumento per la promozione e la diffusione di una cultura dell'innovazione intesa come sviluppo di idee, progetti e azioni capaci di creare un impatto positivo a livello sociale, ambientale e culturale.

La Fondazione sviluppa moderne forme d'interazione tra settore pubblico, settore privato for-profit e no-profit, con l'ideazione di soluzioni sostenibili che vadano incontro alle principali sfide sociali.

Le aree di focalizzazione - accanto al tradizionale interesse per la tutela del patrimonio storico-artistico nazionale, i programmi scientifico-formativi, i convegni e le pubblicazioni divulgative, i progetti umanitari e di solidarietà sociale - sono finalizzate a promuovere e sostenere iniziative con un impatto positivo nella creazione di nuove imprese di rilevante contenuto sociale.

La Fondazione opera in modo crescente per supportare lo sviluppo di progetti di impact investing, soprattutto a favore di imprese create dalle nuove generazioni. A questo tema si affianca il tradizionale impegno della Fondazione verso iniziative di charity, che viene strutturato attraverso l'azione del Comitato Charity, nominato per la prima volta dal nuovo Consiglio per il triennio 2019-21.

Tra i progetti più significativi svolti negli anni, emergono la collaborazione con atenei italiani e stranieri, il costante sostegno alla ricerca scientifica, gli aiuti umanitari, i convegni su temi di attualità economica e sociale.

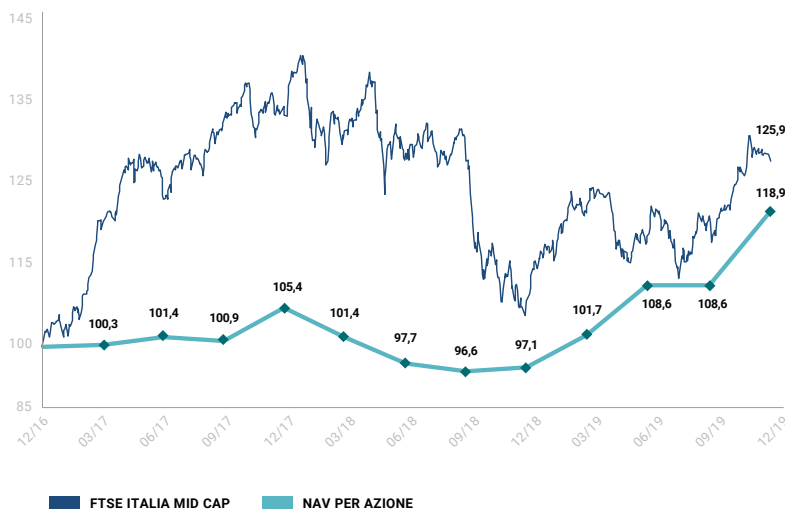


3

Net Asset Value 2019

Italmobiliare predilige opportunità di investimento connotate da una forte sintonia di visione e da un rapporto di conoscenza e di condivisione di obiettivi di lungo periodo e non intraprende investimenti diretti di natura puramente finanziaria, speculativa o con marcato utilizzo di debito.

ANDAMENTO DAL 2016



49,1 mln €

IMMOBILI E ATTIVITÀ CONNESSE
2,8%

165,1 mln €

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ QUOTATE
9,5%

54,3 mln €

ALTRE PARTECIPAZIONI
3,1%

569,6 mln €

ATTIVITÀ FINANZIARIE,
TRADING E LIQUIDITÀ
32,7%

1.741,1 mln €

1.421,4 mln €
nel 2018

744,9 mln €

PORTFOLIO COMPANIES
42,8%

158,1 mln €

FONDI DI PRIVATE EQUITY
9,1%

**VARIAZIONI COMPOSIZIONE DEL
PORTAFOGLIO NEL 2019**

Jaggaer

OUT ➤

Autogas Nord-AGN ENERGIA

IN <

Capitelli

IN <

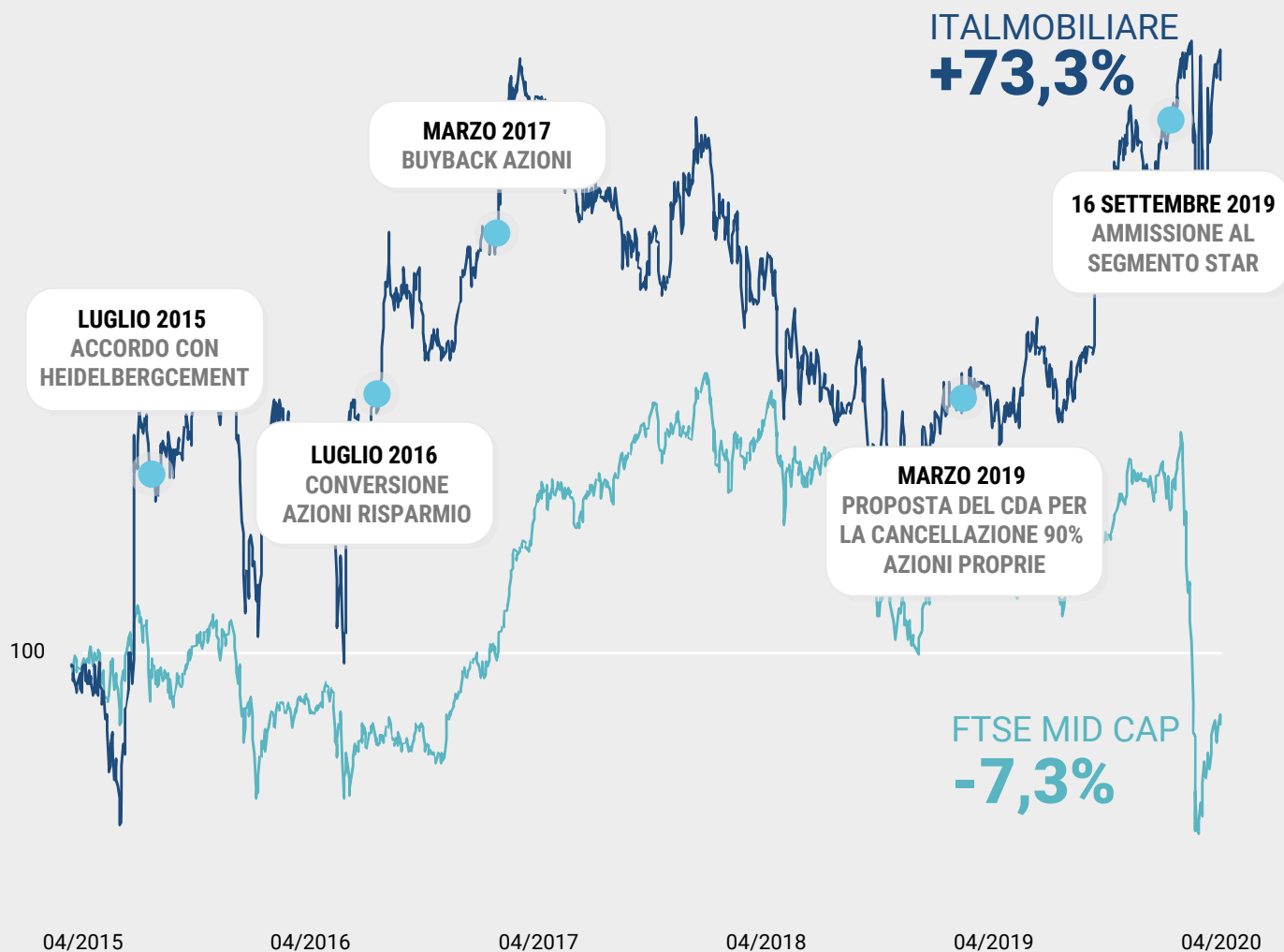
4

In Borsa

Nel corso del 2019 l'andamento in Borsa del titolo Italmobiliare, **da settembre inserito nel segmento STAR riservato alle società con alti requisiti di trasparenza e Governance**, ha registrato un apprezzamento di circa il 30% della quotazione, facendo segnare una progressiva riduzione del "NAV discount" che a fine anno era di circa il 35%.

Nel corso dell'anno si è **intensificata l'attività di incontri con investitori istituzionali** per illustrare la strategia e l'attività di investimento di Italmobiliare e le performance delle portfolio companies.

190



Fonte: Thomson Reuters al 4 aprile 2020, su base 100

5 Carta d'Identità del Gruppo

PORTFOLIO COMPANIES



Portafoglio di partecipazioni in un numero limitato di società controllate o collegate che mette a frutto l'esperienza di Italmobiliare nella gestione di attività imprenditoriali a livello nazionale e internazionale, anche grazie a una presenza nei rispettivi consigli di amministrazione.

L'orizzonte di investimento è di medio-lungo periodo e improntato alla creazione di valore.



Caffè Borbone è uno dei principali produttori di caffè in Italia con volumi di vendita in costante crescita.

INVESTIMENTO 2018



Sirap è da più di 50 anni uno dei più qualificati produttori di contenitori per alimenti freschi in Europa.

INVESTIMENTO 1990



Italgen opera come produttore e distributore di energia elettrica da fonti rinnovabili.

INVESTIMENTO 2016



Capitelli produce prosciutto cotto di fascia premium che la Guida Salumi d'Italia dell'Espresso ha premiato come miglior cotto italiano 2019 e 2020.

INVESTIMENTO 2019



Tecnica Group è leader nel mondo della calzatura outdoor e dell'attrezzatura da sci con i marchi Tecnica, Nordica, Blizzard, Moon Boot, Lowa, Rollerblade.

INVESTIMENTO 2017



Iseo offre soluzioni innovative basate su tecnologie meccatroniche e digitali per la gestione della sicurezza e il controllo degli accessi.

INVESTIMENTO 2018



Autogas Nord-AGN ENERGIA è una realtà leader a livello nazionale nella distribuzione di GPL, servizi di luce&gas, efficientamento energetico e fotovoltaico.

INVESTIMENTO 2019



Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella di Firenze produce e commercializza con il proprio marchio profumi e prodotti cosmetici di alta gamma.

INVESTIMENTO 2020



Clessidra SGR è il principale gestore di Fondi di Private Equity esclusivamente dedicati al mercato italiano.

INVESTIMENTO 2016

 **PARTECIPAZIONE
DI MINORANZA**

 **SOCIETÀ
CONTROLLATA**

5 Carta d'Identità del Gruppo

PRIVATE EQUITY



L'investimento in fondi di Private equity e Alternative Investments ha l'obiettivo di cogliere **opportunità di sviluppo** in aree geografiche o settori di business non coperti direttamente da Italmobiliare e consentire potenziali sviluppi e **diversificazione delle partecipazioni**.



Clessidra CCP3

INVESTIMENTO 2016



Clessidra CRF

INVESTIMENTO 2019



BDT Fund II

INVESTIMENTO 2016



BDT Fund III

INVESTIMENTO 2019



Isomer Capital I

INVESTIMENTO 2018



Iconiq Strategic Partners IV

INVESTIMENTO 2019



Connect Ventures III

INVESTIMENTO 2019

5 Carta d'Identità del Gruppo

PARTECIPAZIONI



Portafoglio di partecipazioni in settori differenziati focalizzato su società quotate e non quotate che offrono **interessanti prospettive di crescita** o **costanti ritorni sull'investimento**.

HEIDELBERGCEMENT

Gruppo tedesco, secondo produttore di cemento a livello mondiale.

**QUOTATO ALLA BORSA
DI FRANCOFORTE**

Vontobel

Società svizzera di gestione di investimenti operante a livello mondiale.

**QUOTATO ALLA BORSA
DI ZURIGO**



Casa editrice e società di formazione italiana leader nella preparazione ai test di ammissione alle università.



Raggruppa investimenti nel settore riscaldamento, ventilazione, aria condizionata e refrigerazione (HVACR)

SESAAB

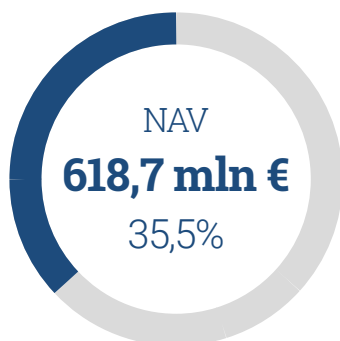
Gruppo editoriale operante nel campo della stampa locale dell'area lombarda (L'Eco di Bergamo, La Provincia di Como).

SES

Società Editrice Sud, attraverso la Gazzetta del Sud e il Giornale di Sicilia, copre l'informazione di una vasta area del Mezzogiorno.

5 Carta d'Identità del Gruppo

LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ



La liquidità in gestione e le attività finanziarie, rappresentate da investimenti di limitata entità, costituiscono una riserva di cash e cash equivalent allocate in strumenti con un profilo di rischio conservativo a disposizione della Società per **poter cogliere opportunità di nuovi investimenti**.

A fine 2019 questa riserva rappresentava circa un terzo dell'intero NAV (target a regime previsto inferiore al 10%).

ATTIVITÀ FINANZIARIE, TRADING E LIQUIDITÀ

Riserva di cash e cash equivalent allocata in strumenti con un profilo di rischio conservativo.



569,6 mln €

(32,7%)

IMMOBILI E ATTIVITÀ CONNESSE

Patrimonio immobiliare di proprietà della Società, fra cui il palazzo della sede sociale a Milano.



49,1 mln €

(2,8%)

6

Linee guida degli investimenti

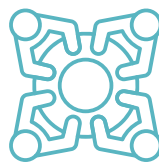
Italmobiliare individua i propri investimenti ricercando **aziende caratterizzate da:**



**POTENZIALITÀ
DI CRESCITA**
DEL BUSINESS E
DEL MERCATO DI
RIFERIMENTO



BRAND RICONOSCIUTI,
ECONOMIE DI SCALA,
LEADERSHIP DI MERCATO,
CAPACITÀ DI INNOVAZIONE
VISIONE STRATEGICA



**COMPETENZA E
QUALITÀ DEGLI
AZIONISTI E DEL
MANAGEMENT**



ATTITUDINE
ALL'**INNOVAZIONE
E SOSTENIBILITÀ**



COMPROVATA
CAPACITÀ DI
GENERARE
STABILMENTE
**FLUSSI DI CASSA E
UTILI NEL TEMPO**



L'attività di investimento di Italmobiliare ha come obiettivo quello di accrescere il valore del portafoglio nel medio-lungo termine, mediante incrementi di valore delle partecipazioni e un costante flusso di dividendi. La Holding investe prioritariamente in società caratterizzate da elevate potenzialità di crescita del business e del mercato di riferimento, da una forte attitudine all'innovazione e alla sostenibilità e da adeguate competenze manageriali. Dal punto di vista geografico, Italmobiliare concentra i propri investimenti partecipativi su mercati selezionati, in particolare in Italia, con esposizione europea o globale.

Le scelte di allocazione del capitale si focalizzano su partecipazioni di maggioranza "core" di lungo termine con obiettivi di sviluppo e valorizzazione, investimenti in partecipazioni di minoranza con focus prevalente su generazione di dividendi stabile o su dinamiche fortemente accrescitive e in ogni caso con un limitato ricorso alla leva finanziaria.

La modalità di valutazione del patrimonio complessivo della società avviene tramite la misurazione periodica del NAV (Net Asset Value) e il monitoraggio costante del profilo di rischio complessivo del portafoglio di investimenti. In occasione del realizzo del valore creato durante il periodo di detenzione delle partecipazioni in portafoglio, Italmobiliare determina l'allocazione di tali incassi tenendo presenti due criteri fondamentali: la creazione di valore per gli azionisti sul lungo termine e la stabilità patrimoniale di Italmobiliare.

Nel perseguimento della mission, Italmobiliare è fortemente convinta che un approccio attivo alla sostenibilità sociale e ambientale contribuisca a rafforzare l'efficacia e l'affidabilità nel tempo delle strategie di investimento.

7

ESG

Italmobiliare ha approvato, nel corso del 2019, una Policy di Sostenibilità che delinea il proprio approccio alle tematiche **ESG (Environmental, Social, Governance)** coinvolgendo le principali società controllate e partecipate nel raggiungimento di obiettivi di miglioramento.

A maggio 2020, Italmobiliare ha aderito al Global Compact Network delle Nazioni Unite, l'iniziativa strategica di cittadinanza d'impresa più ampia al mondo, nata dalla volontà di promuovere un'economia globale sostenibile, rispettosa dei diritti umani e del lavoro, della salvaguardia dell'ambiente e della lotta alla corruzione.

Il **Global Compact delle Nazioni Unite** è sia un'iniziativa volontaria di adesione a un insieme di principi che promuovono i valori della sostenibilità nel lungo periodo che un impegno, siglato con le Nazioni Unite dai top manager delle aziende partecipanti, a contribuire a una nuova fase della globalizzazione caratterizzata da sostenibilità, cooperazione internazionale e partnership in una prospettiva multi-stakeholder.



United Nations
Global Compact



VALORE ECONOMICO GENERATO

598,8

milioni di euro

VALORE ECONOMICO
GENERATO

523,9

milioni di euro

VALORE ECONOMICO
DISTRIBUITO

Grazie alla crescita del risultato operativo, il **valore economico generato** da Italmobiliare è aumentato nel 2019 del 21%.

Dedotti 65,9 milioni, trattenuti in forma di ammortamenti e accantonamenti a riserve per nuovi investimenti, il **valore economico distribuito** ha riguardato per la maggior parte (67,1%) la remunerazione dei fornitori di beni e servizi, mentre il 19,7% è stato distribuito al personale come salario e contributi previdenziali.

Alla remunerazione di azionisti e finanziatori è stato destinato rispettivamente il 7,4% e l'1,2%, mentre il 4,3% è andato alle istituzioni locali sotto forma di imposte. Alle comunità locali sono stati destinati 1,3 milioni attraverso il sostegno a organizzazioni e iniziative di natura culturale, educativa, ambientale e sportiva.



565,9

milioni di euro

RICAVI E
PROVENTI

125,9

milioni di euro

MARGINE
OPERATIVO LORDO

97,1

milioni di euro

RISULTATO
OPERATIVO

77,0

milioni di euro

UTILE NETTO
D'ESERCIZIO

1.474,2

milioni di euro

PATRIMONIO
NETTO

1,1⁽¹⁾

miliardi di euro ca.

MARKET CAP
ITALMOBILIARE S.P.A.

2,5%⁽²⁾

dividendo
ordinario

7,4%⁽²⁾

dividendo ordinario
+ straordinario

DIVIDEND YIELD ITALMOBILIARE S.P.A.

>110%⁽²⁾

TOTAL SHAREHOLDERS
RETURN ULTIMI 5 ANNI
ITALMOBILIARE S.P.A.

(1) Al 21 aprile 2020, data approvazione bilancio 2019

(2) Basato su quotazione al 31 dicembre 2019 e dividendo 2019



CAPITALE NATURALE

In materia di **tutela e protezione ambientale**, nello svolgimento delle proprie attività, il Gruppo Italmobiliare promuove un corretto utilizzo delle risorse e il rispetto dell'ambiente.

1.102.631,2 _{GJ}

ENERGIA PRODOTTA
DA FONTI RINNOVABILI

10.897,9 _t

EMISSIONI DIRETTE DI CO₂ EQUIVALENTE

489.757,3 _{GJ}

CONSUMI ENERGETICI TOTALI

33.923,3 _t

EMISSIONI INDIRETTE DI CO₂
location based

43.097,0 _t

EMISSIONI INDIRETTE DI CO₂
market based



CAPITALE UMANO

Italmobiliare osserva e sostiene i principi universali dell'uomo anche attraverso l'adozione di un modello di **gestione delle risorse umane** in cui la persona costituisce il punto focale.

1.719

TOTALE
DIPENDENTI

470

DIPENDENTI DONNE

9.931

ORE MEDIE ANNUE
DI FORMAZIONE



93%

DIPENDENTI ASSUNTI
A TEMPO INDETERMINATO



GOVERNANCE

Italmobiliare svolge un ruolo attivo e continuo nel processo di **crescita e valorizzazione del portafoglio** coniugando lo sviluppo, l'internazionalizzazione e l'innovazione con un efficace **modello di governance e gestione del rischio**.

Italmobiliare adotta un modello di governance tradizionale, caratterizzato dalla presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale, entrambi nominati dall'Assemblea, ritenendo tale sistema di governo societario il più idoneo a coniugare l'«**efficienza della gestione**» con l'«**efficacia dei controlli**» e nel contempo a perseguire il soddisfacimento degli interessi degli azionisti e la piena valorizzazione del management.

Nel nostro ruolo di holding, siamo fermamente convinti che la continua modernizzazione delle regole di **Corporate Governance** favorisca e rinforzi la condivisione dei nostri valori e la diffusione di cultura imprenditoriale e capacità manageriali.

Ad aprile 2020 gli **Azionisti** titolari di partecipazioni rilevanti superiori al 3% del capitale sociale sono Efiparind B.V. (49,3%), Serfis S.p.A. (11,2%), Mediobanca S.p.A. (6,8%). Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 febbraio 2020 ha valutato e nuovamente confermato che né Efiparind B.V. né alcun altro ente o società esercitano attività di direzione e coordinamento nei confronti di Italmobiliare.

Il **sistema di governance** si basa sui seguenti strumenti:



8

La Sostenibilità retta da 5 pilastri



CRESCITA SOSTENIBILE DEL PORTAFOGLIO



PROMOZIONE DELL'ECONOMIA CIRCOLARE



ETICA, INTEGRITÀ E TRASPARENZA



VALORIZZAZIONE E CRESCITA DELLE PERSONE



SALUTE E SICUREZZA A 360 GRADI



CRESCITA SOSTENIBILE DEL PORTAFOGLIO

La **creazione di valore per i nostri stakeholder** nel lungo termine è l'obiettivo fondamentale a cui tende l'intera attività di Italmobiliare, che si attua attraverso una crescita sostenibile del portafoglio di investimenti e un monitoraggio attento dei profili di rischio.

A questo scopo, accompagniamo le nostre controllate e partecipate in **un percorso di sviluppo di medio-lungo termine**, basato sulla definizione di strategie di internazionalizzazione e innovazione, sull'implementazione dei più avanzati strumenti gestionali e amministrativi e su un attento presidio delle dimensioni di responsabilità sociale e ambientale.

Le nostre relazioni con le società in portfolio sono ispirate al **dialogo** e alla **collaborazione** con gli organi di governo e con il management e trovano i propri principi-guida nei "pilastri della sostenibilità": impegni e obiettivi di natura economica, sociale e ambientale condivisi con le società partecipate.

ASPETTI MATERIALI

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

CREAZIONE DI VALORE DURATURA

RISK MANAGEMENT

GOVERNANCE DELLE PARTECIPATE

RICERCA E SVILUPPO

PRINCIPI DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

SDGs





PROMOZIONE DELL'ECONOMIA CIRCOLARE

La sostenibilità degli investimenti di Italmobiliare dipende in misura rilevante dal rispetto dell'ambiente naturale. Oltre a investire in imprese attive nel settore dell'energia pulita, ci impegniamo a diffondere il monitoraggio delle performance ambientali da parte delle nostre partecipate e a supportare un percorso di riduzione degli impatti, anche grazie all'innovazione di prodotto e di processo, secondo una logica di circolarità e miglioramento continuo.

Gli ambiti su cui le imprese manifatturiere nel nostro portfolio impattano maggiormente sono quelli del consumo di materie prime e della gestione dei rifiuti: in questo senso, operiamo a fianco del management per favorire una piena **adesione ai principi dell'economia circolare** (riduzione, riutilizzo, raccolta, rinnovamento, riciclo, recupero), promuovendo l'**investimento nella ricerca** finalizzata alla progettazione dei prodotti in ottica di ciclo di vita, al recupero e riciclo dei materiali, alla reimmissione nel processo produttivo degli scarti. Obiettivi che non possono prescindere da un **coinvolgimento dell'intera catena del valore**, a monte e a valle della produzione, e da una collaborazione attiva con fornitori, business partner e istituti di ricerca.

ASPETTI MATERIALI

CONSUMO CONSAPEVOLE
DELLE MATERIE PRIME

GESTIONE DEI RIFIUTI

RICERCA E SVILUPPO

SDGs





ETICA, INTEGRITÀ E TRASPARENZA

Italmobiliare vigila affinché le attività di business siano svolte nel massimo rispetto dei principi di etica e integrità e in totale **conformità con la normativa vigente**, in materia economica, sociale e ambientale. I principi etici a cui si ispira la nostra attività sono:

- Legalità
- Integrità
- Equità, dignità e rispetto della persona
- Trasparenza e riservatezza
- Lotta alla corruzione
- Contrasto al riciclaggio e alle organizzazioni criminali.

Supportando le nostre partecipate nell'adozione di opportuni strumenti e sistemi di controllo, intendiamo prevenire alla fonte ed eliminare i possibili comportamenti illeciti e scorretti. Promuoviamo il rispetto dei massimi standard di **trasparenza nella comunicazione ai nostri stakeholder**, tutelando la loro **privacy** e la corretta informazione sui prodotti e servizi offerti dalle società del Gruppo. Il nostro impegno nei confronti della collettività passa anche attraverso la costante **comunicazione delle nostre performance** non solo economiche, ma anche sociali e ambientali.

ASPETTI MATERIALI

ETICA, INTEGRITÀ
E TRASPARENZA

COMPLIANCE
SOCIO-ECONOMICA

COMPLIANCE
AMBIENTALE

DATA PROTECTION

SDGs





VALORIZZAZIONE E CRESCITA DELLE PERSONE

Lo sviluppo e il successo del Gruppo dipendono anche dalla capacità di **attrarre e trattenere persone** dotate di competenze differenziate e complementari e dalla formazione di leader capaci di guidare la crescita delle aziende, allineando gli interessi del management e degli azionisti e promuovendo la creazione sostenibile di valore nel medio/lungo periodo.

Italmobiliare opera come un **datore di lavoro responsabile e proattivo**, impegnandosi a garantire un ambiente lavorativo basato sui valori di correttezza, lealtà, trasparenza e rispetto reciproco.

I nostri collaboratori hanno la possibilità di esprimere al meglio il proprio potenziale in un **clima collaborativo e favorevole allo sviluppo professionale e umano** delle persone, nella piena **parità di opportunità** e di trattamento e nel **rispetto di ogni diversità**.

Fondamentali in questo senso sono le attività di **formazione** rivolte allo sviluppo di nuove competenze, per essere sempre al passo con l'evoluzione dei mercati, e la definizione di **politiche di remunerazione** - monetaria e aggiuntiva - trasparenti e basate sul merito.

ASPETTI MATERIALI

BENESSERE E SVILUPPO
DEI DIPENDENTI

CONTRIBUTO
ALL'OCCUPAZIONE LOCALE

FORMAZIONE

SDGs





SALUTE E SICUREZZA A 360 GRADI

Essere responsabili significa, per noi, contribuire attivamente al benessere dei nostri collaboratori e dei nostri clienti, tutelando attentamente la loro sicurezza.

Una condizione essenziale per questo obiettivo è la creazione di **luoghi di lavoro sicuri**, dove le persone possano operare in serenità ed esprimere a pieno le proprie capacità. Con il supporto attivo di Italmobiliare, le società del Gruppo sono in prima linea nella **prevenzione dei rischi** e nella promozione della **cultura della sicurezza**, attraverso sistemi di gestione idonei a tutelare l'integrità psico-fisica dei componenti del personale e di tutte le persone che operano, accedono o sostano negli spazi e nelle strutture delle società. La sicurezza si coniuga strettamente al **benessere psico-fisico** delle persone, che promuoviamo anche offrendo ai nostri dipendenti **benefit sanitari e previdenziali**.

Applichiamo i più elevati standard di sicurezza e di integrità anche nell'offerta ai nostri clienti di **prodotti e servizi**, andando **oltre gli obblighi normativi**.

Le società industriali del Gruppo si impegnano a fornire prodotti sicuri, confortevoli e di alta qualità, mentre quelle attive nel settore energetico si impegnano a garantire la massima affidabilità e continuità del servizio.

ASPETTI MATERIALI

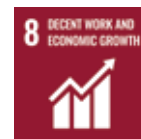
BENESSERE E SVILUPPO
DEI DIPENDENTI

SALUTE E SICUREZZA
SUL LAVORO

SALUTE E SICUREZZA
DEI CLIENTI

CORRETTEZZA E
TRASPARENZA
DELL'INFORMAZIONE
SUI PRODOTTI

SDGs



9

Consiglio di Amministrazione

Laura Zanetti⁵⁻⁷

Presidente dal 2017
Consigliere dal 2013

Livio Strazzerà⁷

Vice Presidente dal 2017
Consigliere dal 2002

Carlo Pesenti¹⁻⁵

Consigliere Delegato
Direttore Generale dal 2014
Consigliere dal 1999

Vittorio Bertazzoni²⁻⁵⁻⁶

Consigliere dal 2017

Giorgio Bonomi³

Consigliere dal 2002

Mirja Cartia d'Asero³⁻⁴⁻⁵⁻⁶

Consigliere dal 2017

Elsa Fornero⁴⁻⁵⁻⁶

Consigliere dal 2017

Sebastiano Mazzoleni

Consigliere dal 2011

Luca Minoli

Consigliere dal 2002

Chiara Palmieri²⁻³⁻⁴⁻⁶

Consigliere dal 2017

Antonio Salerno⁶

Consigliere dal 2017

Marinella Soldi²⁻⁶

Consigliere dal 2020

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea del 21 aprile 2020 e resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

1) Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

2) Membro del Comitato per la Remunerazione e le Nomine

3) Membro del Comitato Controllo e Rischi

4) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

5) Membro del Comitato Sostenibilità e Responsabilità Sociale

6) Consigliere indipendente (ai sensi del Codice di Autodisciplina e del Testo Unico della Finanza)

7) Consigliere indipendente (ai sensi del Testo Unico della Finanza)



Collegio Sindacale

Pierluigi De Biasi
Presidente

Luciana Ravicini
Sindaco Effettivo

Gabriele Villa
Sindaco Effettivo

10 Management



Leonardo Senni

- In Italmobiliare dal 2018 come Direttore **Gestione Portfolio Companies**
- Precedentemente in Ariston Thermo come CEO, Ministero dello Sviluppo Economico come Capo del Dipartimento Energia, McKinsey come Partner e Procter & Gamble come Process Engineer
- Laurea in Ingegneria presso l'Università di Genova, MSc in Manufacturing Management presso Sussex University, MBA presso Insead
- Membro del CDA di Tecnica Group, Sirap, Autogas Nord, Iseo Serrature, Italgen e Saras



Alberto Riboni

- In Italmobiliare dal 2018, nel team **Gestione Portfolio Companies**
- Precedentemente in McKinsey
- Laurea in Ingegneria Gestionale al Politecnico di Milano, laurea specialistica all'Alta Scuola Politecnica, MBA all'IE Business School di Madrid
- Membro del CdA di Capitelli



Carlo Bruno

- Direttore **Finanza** di Italmobiliare
- Precedentemente Senior Portfolio Manager presso Vontobel Asset Management, Schroders, Responsabile Investimenti Finanziaria (ex Pramerica) SGR
- Laurea in Discipline Economiche e Sociali presso Università Bocconi di Milano, Ricerca presso l'Istituto di Economia Politica.



Mauro Torri

- In Italmobiliare dal 2016, Direttore **Amministrazione e Controllo** e **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**
- Precedentemente in Italcementi e EY
- Laurea in Economia e Commercio, iscritto al Registro dei revisori contabili, certificazione "Certified risk management professional by the Federation of European Risk Management Association"

“ Allineamento tra le performance del management, gli obiettivi a medio-lungo termine della Società e l'interesse degli Azionisti e degli Stakeholder



Giuliano Palermo

- In Italmobiliare dal 2016, team **Investimenti e Sviluppo**
- Precedentemente Responsabile M&A di Italcementi, Atlantia, UBS Londra, Gruppo Value Partners
- MBA presso la Rotterdam School of Management, laurea all'Università Bocconi di Milano in Economia Monetaria e Finanziaria
- Membro del CdA di Caffè Borbone



Alarico Melissari

- In Italmobiliare dal 2017, team **Investimenti e Sviluppo**
- Dal 2018, responsabile **Investor Relations** di Italmobiliare
- Precedentemente in Mediobanca per 12 anni nell'industry team TMT
- Laurea in Ingegneria Gestionale al Politecnico di Torino
- Membro del CdA Iseo e LPAC Isomer Capital, segue anche gli investimenti indiretti di Italmobiliare in PE e VC



Alice Ghezzi

- In Italmobiliare dal 2016, team **Investimenti e Sviluppo**
- Precedentemente in A2A (M&A e Debt Capital Markets), e Investment Banking in Citigroup e Dresdner Kleinwort a New York
- Master in Economics presso Duke University in North Carolina, laurea in Economia Politica all'Università Bocconi di Milano, dove ha anche lavorato come Assistente alla Ricerca
- Membro del CdA di CCC Holdings Europe



Leonardo Cedaro

- In Italmobiliare dal 2017, team **Investimenti e Sviluppo**
- Precedentemente in consulenza finanziaria come Associate presso Vitale & Co, Tamburi Investment Partners e Credit Suisse
- Double Degree in International Management presso l'Università Bocconi di Milano e l'Università Fudan di Shanghai



Matteo Benusiglio

- In Italmobiliare dal 2016, supervisiona il **Coordinamento Generale** delle attività
- Precedentemente nel Gruppo Italcementi e nel Gruppo Mondadori in Serbia
- Laurea all'Università Bocconi, Master in Economia presso HEI Graduate Institute di Ginevra e Management alla SDA-Bocconi
- Docenze in corsi Master e membro del GT Europa di Confindustria
- Membro del CdA di Sirap



Elisabetta Noto

- In Italmobiliare dal 2018, Direttore **Affari Societari**
- Precedenti esperienze in Luxottica Group, Fastweb, Montedison.
- Laurea in Giurisprudenza presso Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano



Delia Strazzarino

- In Italmobiliare da oltre 15 anni, Direttore **Internal Audit** e Responsabile **Risk Management**
- Componente dell'OdV di Italmobiliare e di altre società del Gruppo
- Responsabile Internal Audit Clessidra SGR
- Precedentemente ha ricoperto ruoli anche operativi in società estere del Gruppo e in KPMG
- Laurea in Economia e Commercio, indirizzo economico-aziendale, CIA (Certified Internal Auditor)



Sergio Crippa

- Senior Advisor per le aree **Comunicazione e Relazioni Esterne** di Italmobiliare
- Segretario Generale della Fondazione Cav. Lav. Carlo Pesenti
- Laurea in Scienze della Comunicazione
- Giornalista Professionista e Docente del "Master di secondo livello in strategie di Comunicazione" all'Università Cattolica di Milano

“ Attrarre le migliori competenze professionali per ricoprire ruoli manageriali strategici



Stefano Gardi

- In Italmobiliare dal 2020, Direttore **Sostenibilità**
- Precedentemente Chief Sustainability Officer di Itelyum e per oltre 10 anni Direttore Sviluppo Sostenibile di Italcementi Group.
- Laurea in Chimica Industriale presso l'Università Statale di Milano.
- Esperienza trentennale nella sostenibilità a livello internazionale con World Business Council for Sustainable Development e UN Global Compact.
- Esperienza trentennale nelle principali organizzazioni di rappresentanza industriale a livello nazionale ed europeo.
- Docenze in corsi universitari e Master



Stefania Danzi

- Direttore **Comunicazione e Relazioni Esterne** di Italmobiliare
- Precedentemente Vice Direttore Relazioni Internazionali in Italcementi, Asia Coordinator per Relazioni Internazionali Università Bocconi
- Laurea in Economia e Management delle Amministrazioni Pubbliche e delle Istituzioni Internazionali presso l'Università Bocconi
- 2018 Marshall Memorial Fellow
- Coordinatrice dell'Italy - Thailand Business Forum



Paolo Petrilli

- In Italmobiliare dal 2016, Direttore **Risorse Umane**
- Precedentemente in studio legale e nel Gruppo Italcementi
- Laurea in Giurisprudenza alla LUISS Guido Carli di Roma, Master in HR Management presso il Politecnico di Milano
- Responsabile Risorse Umane e Organizzazione presso la controllata Italgen



Enrico Felter

- In Italmobiliare dal 2016, Direttore **Affari Legali**
- Precedentemente in studio legale internazionale e Italcementi
- Responsabile Affari Legali, Fiscali e Societari presso la controllata Italgen
- Laurea in Giurisprudenza, Università degli Studi di Pavia
- Master in Diritto Tributario Internazionale, IPSOA
- Corso di perfezionamento per giuristi d'impresa, Università Bocconi di Milano

11

I nostri
investimenti

2016

IN

LE OPERAZIONI DAL 2016

OUT

 CLESSIDRA

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

 **Italcementi**
Italcementi Group

2017



JAGGAER


ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

 CLESSIDRA

 **BravoSolution**
Supply Management Excellence







2018

 **BORBONE**
CAFFÈ
maglio arrogiato



ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING


 CLESSIDRA

2019

 **CAPITELLI**
ESPOSIZIONE DEL 1916



ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING


JAGGAER

 **L&S**
LIGHTING
INTELLIGENCE

 CLESSIDRA

 **roberto cavalli**
 **nexi** (*)

2020


ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

(*) Cessione parziale per IPO



QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
60%

SETTORE
Alimentare

ANNO DI INVESTIMENTO
2018

caffeborbone.it



CAFFÈ BORBONE

PROFILO



Nata nel 1997, Caffè Borbone è oggi uno dei principali produttori di caffè in Italia con volumi di vendita in costante crescita. La produzione si concentra principalmente su cialde e capsule compatibili, un'innovazione che ha cambiato le abitudini del consumatore ed è attualmente il settore più dinamico del mercato del caffè, oltre al tradizionale caffè macinato per moka e caffè in grani.

Il forte sviluppo delle vendite e il crescente apprezzamento da parte della clientela registrato negli ultimi anni trovano le proprie radici nella cura dedicata alla qualità delle materie prime, alla scelta delle miscele, alla continua espansione e diversificazione dell'offerta e a una strategia di comunicazione che identifica il prodotto con la secolare tradizione partenopea del caffè.

“ Magica emozione



RICAVI

172,6 mln €
(135,2 mln € nel 2018)



MARGINE OPERATIVO LORDO

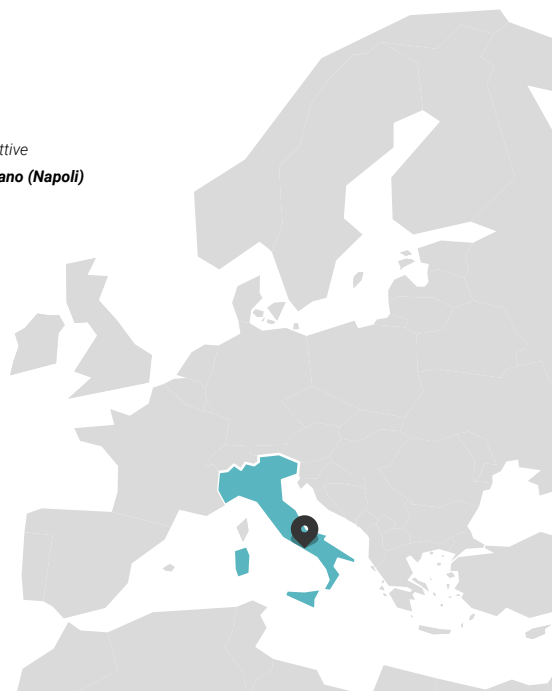
52,0 mln €
(34,2 mln € nel 2018)



RISULTATO NETTO

34,2 mln €
(16,5 mln € nel 2018)

— Sedi produttive
● Sede: **Caivano (Napoli)**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

Qualità e sostenibilità sono al cuore della strategia di Caffè Borbone. Caffè Borbone si approvvigiona delle migliori varietà di caffè crudo nel segno della tutela ambientale e del minore impatto ecologico, scegliendo da sempre di investire e promuovere pratiche sostenibili e responsabili.

Materiali di elevata qualità, che si coniugano con moderni e innovativi metodi di lavorazione e confezionamento, come il packaging provvisto di valvola salva-aroma o i prodotti eco-compatibili come le cialde compostabili.

Sostenere i valori sociali, culturali e artistici italiani in linea con il proprio equilibrio fra tradizione e innovazione tecnologica è uno degli impegni che Caffè Borbone ha da tempo adottato come impresa responsabile: per questo motivo, dalla stagione 2018-2019 è partner e fornitore ufficiale del Teatro alla Scala, uno dei principali punti di riferimento della cultura italiana a livello internazionale.



CASE HISTORY

Packaging sostenibile ed economia circolare

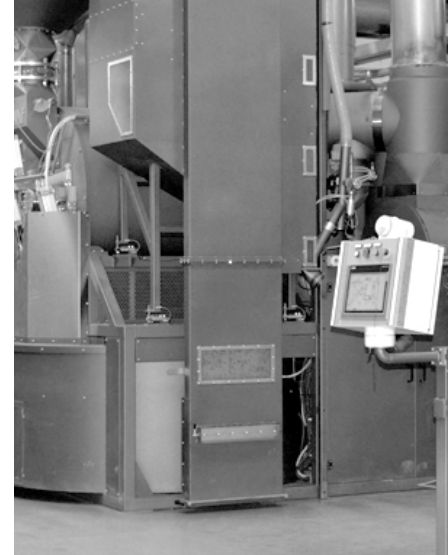
Caffè Borbone è stata tra i primi produttori italiani ad affrontare la sfida della riduzione degli impatti ambientali attraverso l'applicazione dei principi dell'economia circolare anche per la progettazione, produzione e gestione del packaging, a cui sono indirizzati gli investimenti in ricerca e sviluppo.

Nel 2017, il team di ricerca e innovazione di Caffè Borbone ha raggiunto l'importante traguardo di rendere le proprie cialde compostabili, grazie all'utilizzo di materiali organici che possono essere riutilizzati per creare compost. Il packaging ha ottenuto la certificazione di compostabilità dal CIC, il Consorzio Italiano Compostatori.

Nel 2019, Caffè Borbone ha ottenuto il marchio CIC anche per le capsule compatibili con la macchina Lavazza "A modo mio"^{®(*)}, confermando la propria capacità di costante innovazione sul fronte della sostenibilità ambientale.

Nel 2020 è stato avviato un progetto di economia circolare volto a gestire su base territoriale, in maniera integrata e sostenibile, la raccolta delle materie prime secondarie necessarie alla produzione di packaging, attuando il principio del riciclo di prossimità.

(*) Lavazza®, A Modo Mio® e Lavazza A Modo Mio® sono marchi di proprietà di Luigi Lavazza S.p.A.®. Caffè Borbone Srl è produttore autonomo non collegato alla Luigi Lavazza S.p.A.®. La compatibilità delle capsule Caffè Borbone è funzionale all'utilizzo con macchine da caffè Lavazza® A Modo Mio®.





QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
100%

SETTORE
Packaging per il settore
alimentare

ANNO DI INVESTIMENTO
1990

sirapgroup.com



SIRAP

PROFILO



Sirap è da più di 50 anni uno dei più qualificati produttori di contenitori per alimenti freschi in Europa.

Il Gruppo ha basato la propria crescita e il proprio successo sulla capacità di fornire soluzioni innovative per ogni tipologia di packaging alimentare, affermandosi nei confronti dei propri clienti e partner per l'alta qualità dei prodotti e dell'approccio imprenditoriale.

“ More than Packaging



RICAVI

269,3 mln €
(275,1 mln € nel 2018)



MARGINE OPERATIVO LORDO

19,9 mln €
(16,3 mln € nel 2018)

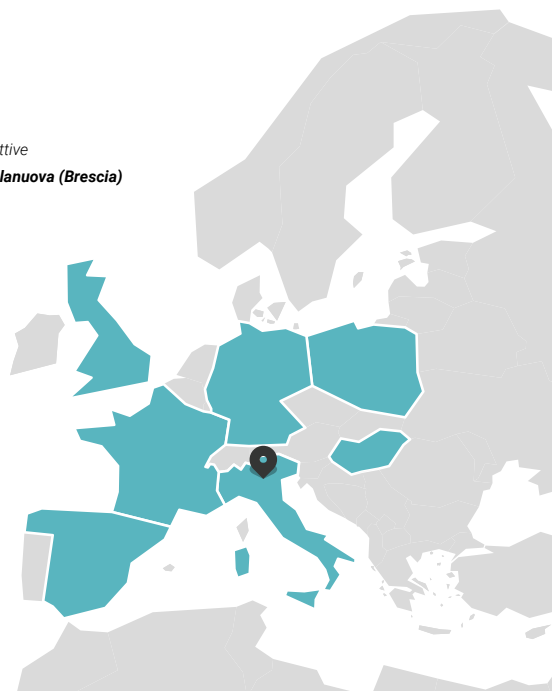


RISULTATO NETTO

1,0 mln €
(6,3 mln € nel 2018)

— Sedi produttive

📍 Sede: **Verolanuova (Brescia)**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

Sirap basa la propria strategia sull'idea che il vantaggio competitivo sui mercati dipenda dalla forza innovativa di impresa e dalla capacità di coniugare nel lungo periodo sviluppo economico, crescita sociale e umana, e tutela dell'ambiente.

Dal 2008, Sirap ha intrapreso un percorso culturale e organizzativo che ha portato all'incremento degli standard di sicurezza sul lavoro, riducendo gli infortuni del 95%.

Cogliendo le sfide del settore come opportunità per innovare, Sirap intende porsi come uno dei principali attori del cambiamento per affrontare la complessità del mercato e la crescente sensibilità del consumatore per l'ambiente anche attraverso la progettazione di prodotti innovativi in ottica circolare.

Alla base di questo impegno la strategia di sostenibilità si articola su quattro pilastri:

1. la riduzione della propria impronta ambientale;
2. l'utilizzo di soluzioni di packaging che promuovano la circolarità del prodotto e di tutta la catena di fornitura;
3. un'azione decisa e indirizzata all'origine del problema della plastica nei mari;
4. la formazione ed informazione delle persone interne ed esterne all'azienda sul ciclo integrato della plastica e il ruolo nella lotta al food waste.



CASE HISTORY

D.edge®

L'emblema di un processo di innovazione continuo dei prodotti in ottica circolare è D.edge®, una tecnologia brevettata che mira a ridurre l'impronta ambientale in tutto il ciclo di vita, dalla progettazione del packaging, ai trasporti e alla gestione del riciclo post-consumo.

La particolarità del D.edge® risiede nella sua forma: gli spigoli "a diamante" sono stati progettati seguendo i criteri dell'eco-design per permettere una riduzione del 10% di utilizzo di materia prima, una performance migliore nella capacità di carico e nella resistenza alla deformazione. Inoltre, il contenitore è realizzato in PET riciclato ed è completamente riciclabile.

Rispetto a una confezione in PET 100% vergine, un imballaggio D.edge® (contenente un minimo del 50% di R-PET proveniente da post-consumo) evita il 35% di emissione di gas a effetto serra che contribuiscono al riscaldamento globale, per un ammontare di 23g di CO₂ equivalente risparmiata per ogni contenitore prodotto^(*).

Basandosi sulla metodologia di valutazione del Ciclo di Vita del prodotto, il D.edge® otterrà l'EPD - Dichiarazione Ambientale di Prodotto, a conferma dell'impegno ad orientare la produzione nel rispetto dell'ambiente.

^(*) Calcoli riferiti al prodotto medio di gamma SD500.





QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
100%

SETTORE
Energie rinnovabili

ANNO DI INVESTIMENTO
2016

italgen.it



ITALGEN

PROFILO



Italgen opera come produttore e distributore di energia elettrica da fonti rinnovabili grazie a una struttura produttiva composta da 15 centrali idroelettriche localizzate in Lombardia, Piemonte e Veneto e oltre 300 km di linee di trasmissione. L'energia generata è venduta prevalentemente sulla Borsa Elettrica Nazionale.

Nell'ambito del piano di sviluppo strategico di Italgen si inseriscono, inoltre, la partnership in Bulgaria nella gestione di due parchi eolici da 18 MW totali e l'attività nel settore del solare fotovoltaico.

“ Passion for energy



RICAVI

34,4 mln €
(36,0 mln € nel 2018)



MARGINE OPERATIVO LORDO

14,2 mln €
(8,4 mln € nel 2018)



RISULTATO NETTO

7,4 mln €
(0,4 mln € nel 2018)

■ Sedi produttive

● Sede: **Bergamo**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

L'azienda non si limita a produrre energia pulita, contribuendo attivamente alla transizione energetica in atto, ma orienta da sempre le proprie strategie e attività all'attenzione per l'ambiente.

Interagendo strettamente con un ecosistema delicato come quello idrico, Italgas è consapevole dell'importanza della salvaguardia della biodiversità. Un impegno che si è tradotto concretamente, presso le centrali idroelettriche, nel rilascio del deflusso minimo vitale dei corsi d'acqua per la tutela degli organismi viventi dei bacini idrografici e nella costruzione di scale di risalita dei pesci.

Un senso di responsabilità nei confronti dell'ambiente che diventa reale nella realizzazione di un nuovo parco fotovoltaico insieme alla creazione di una grande area naturalistica ad uso pubblico, grazie ad un intervento imprenditoriale di riqualificazione di un'ex zona industriale di circa 370.000 mq.

L'attenzione della società per i territori in cui opera si concretizza nel sostegno a iniziative di natura sportiva, culturale e ambientale e nel supporto attivo a interventi di riqualificazione ambientale e infrastrutturale.

Un impegno particolare è rivolto al coinvolgimento dei giovani attraverso il programma "A scuola di Energia", realizzato nelle scuole e presso gli impianti durante le numerose giornate di Porte Aperte con l'obiettivo di educare gli adulti di domani all'uso consapevole di un bene prezioso: l'acqua.



CASE HISTORY

Progetto Fibra

Nel 2019 Italgas ha concluso l'implementazione di un sistema centralizzato di supervisione e telecontrollo delle proprie centrali idroelettriche e delle relative opere di presa. Integrando e potenziando le componenti di automazione già presenti nelle centrali, il sistema assicura la raccolta di tutte le grandezze fondamentali per il monitoraggio delle condizioni di operatività delle macchine, permettendo di controllare in tempo reale la qualità del processo produttivo e di intervenire da remoto per il suo adeguamento agli obiettivi e alle condizioni meteorologiche.

I dati raccolti consentono la rilevazione tempestiva di situazioni anomale e di allarme. La disponibilità di dati storici consente, inoltre, di effettuare analisi di trend per la verifica preventiva dello stato dei componenti prima ancora del raggiungimento di soglie di allarme, grazie a cui, con la raccolta di dati nel tempo, sarà possibile applicare approcci di analisi predittiva per l'ottimizzazione della manutenzione.

Il progetto ha comportato una profonda innovazione gestionale, che è stata accompagnata da un intenso percorso di formazione del personale. L'introduzione del nuovo sistema ha conseguentemente portato a un innalzamento del livello qualitativo delle competenze dei dipendenti, unito a un'ulteriore riduzione dei fattori di rischio legati alla salute e alla sicurezza del personale addetto agli impianti.





QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
80%

SETTORE
Alimentare

ANNO DI INVESTIMENTO
2019

cottocapitelli.com



CAPITELLI

PROFILO



Capitelli, fondata nel 1976 a Borgonovo Val Tidone (PC), è attiva nella produzione e vendita di prosciutto cotto e altri salumi caratterizzati da un'attenta scelta di carni di origine selezionata e da un procedimento di lavorazione artigianale e originale, che ne fanno prodotti ricercati e di nicchia posizionati fra le eccellenze alimentari italiane.

I principali clienti dell'azienda sono moderni rivenditori al dettaglio e la crescita sperimentata da Capitelli negli ultimi anni è stata rafforzata dalle tendenze dei consumatori verso prodotti alimentari artigianali e di alta qualità.

“ Il cotto di altri tempi



RICAVI

14 mln €
(11,6 mln € nel 2018)



MARGINE OPERATIVO LORDO

3,9 mln €
(2,4 mln € nel 2018)



RISULTATO NETTO

3,1 mln €
(1,7 mln € nel 2018)

■ Sedi produttive

● Sede: **Borgonovo Val Tidone (Piacenza)**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

Il comparto del prosciutto cotto in Italia, attualmente suddiviso fra numerosi produttori, rappresenta sia in termini di valore che di volumi circa un terzo dell'intero settore dei salumi. L'elevata frammentazione del mercato e la crescente attenzione dei consumatori italiani e internazionali verso prodotti di alta qualità posizionano Capitelli in un potenziale processo di crescita del settore.

La sfida vinta di Angelo Capitelli: riportare, all'interno di un processo industriale, la lavorazione del prosciutto a un livello artigianale nel pieno rispetto della tradizione. Un percorso di ricerca e sperimentazione per ritrovare un metodo di lavorazione antico e proporre sulle tavole un cotto d'altri tempi.

Materia prima proveniente dai migliori allevamenti italiani e selezionata direttamente sulle linee di macellazione, salamoia non addizionata ma fatta con la siringatura di un infuso di erbe e spezie, come si faceva una volta, per non alterare la fibra della carne, massaggiata per diversi giorni e avvolta in panni di tela grezza per essere avviata alla cottura che dura circa 24 ore. Nel rispetto e nel recupero di sapori e valori della più antica tradizione italiana d'eccellenza.



CASE HISTORY

Il prosciutto cotto San Giovanni

Nel 1994, Capitelli crea un nuovo prodotto, oggi unanimemente riconosciuto come precursore della linea produttiva dei cosiddetti "cotti fuori stampo".

Quasi tutti utilizzano gli stampi di alluminio ma il San Giovanni nasce in panni di juta. Viene legato a mano e stretto in panni di tela grezza. Vengono utilizzati maiali allevati in Italia, di cui viene presa la parte più nobile della coscia. La cottura dura 24 ore. Nella preparazione del cotto, l'acqua (in salamoia) svolge un ruolo importante: più bassa infatti è la percentuale d'acqua, più alta è la qualità del prodotto. Così come è importante non utilizzare glutine, derivati del latte, glutammato monosodico e amidi. E lasciare solo aromi naturali e spezie.

Una filiera pensata nel rispetto della fibra della carne.

Il prosciutto cotto San Giovanni entra nella categoria In Punta di Coltello, considerata la più esclusiva della guida SALUMI D'ITALIA dell'Espresso: l'unico cotto a ottenere il massimo riconoscimento 5 SPILLI per le edizioni 2019 e 2020.





QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
40%

SETTORE
Sport system

ANNO DI INVESTIMENTO
2017

tecnicagroup.com



TECNICA GROUP

PROFILO



Tecnica Group è il più grande gruppo dello sport system in Italia e leader nel mondo della calzatura outdoor e nell'attrezzatura da sci con alcuni dei marchi storici del settore: Tecnica (scarponi da sci e footwear), Nordica (sci e scarponi), Blizzard (sci), Moon Boot, (footwear), Lowa (scarpe da trekking) e Rollerblade (pattini in linea).

Dopo la recente riorganizzazione e l'investimento di Italmobiliare, il percorso di sviluppo ha visto nel 2019 la duplice operazione di incremento della partecipazione nella società tedesca Lowa ad una quota totale del 75%, e l'acquisizione della trevigiana Riko Sport che ne è il principale fornitore.

“Inspire active outdoor life



RICAVI

424,0 mln €
(398,5 mln € nel 2018)



MARGINE OPERATIVO LORDO

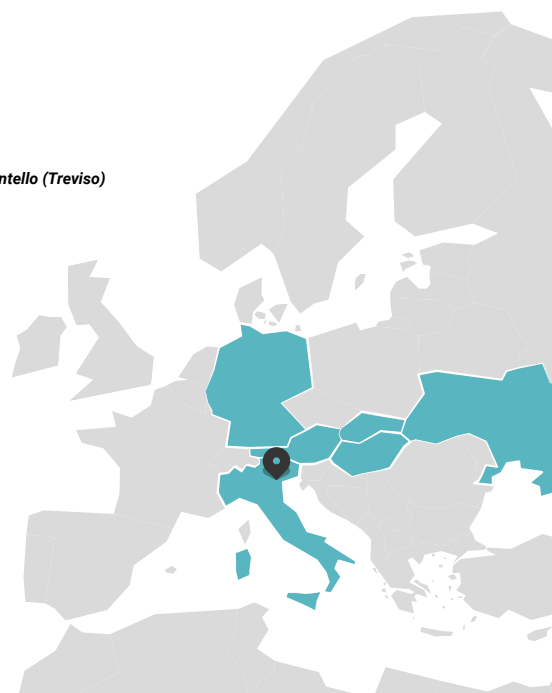
51,5 mln €
(37,9 mln € nel 2018)



RISULTATO NETTO

16,9 mln €
(11,1 mln € nel 2018)

■ Sedi produttive
● Sede: **Giavera del Montello (Treviso)**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

La strategia industriale del Gruppo è fondata su quattro linee d'intervento: rafforzamento di ciascun brand con particolare attenzione al consumatore finale; aumento di investimenti in innovazione per prodotti fortemente differenziati; investimento in nuovi canali distributivi; implementazione di programmi di efficientamento produttivo e logistico.

Tecnica Group impronta la propria attività ai principi dell'economia circolare, con particolare attenzione alla riduzione del consumo di plastiche utilizzate. Oltre il 70% della fodera della scarpetta interna degli scarponi da sci è prodotto con materiale riciclato derivato dalle bottiglie di plastica. Nel 2019 è stato avviato un progetto pilota di sostituzione dei sacchetti di plastica nell'imballaggio degli scarponi da sci con materiali biodegradabili e la sostituzione delle scatole di cartone per singolo scarpone con cartoni multi-contenitivi.

Il Gruppo produce calzature da utilizzare nella natura, e proteggerla è il suo principale obiettivo, una filosofia aziendale che viene perseguita realizzando calzature di lunga durata, utilizzando materie prime di qualità e compiendo scelte importanti orientate alla preservazione dell'ambiente.

All'interno della strategia assume un ruolo centrale la riduzione degli impatti energetici, attraverso l'installazione di impianti fotovoltaici presso i siti produttivi, la sostituzione degli impianti illuminanti tradizionali con luci a led e l'installazione di colonnine di ricarica di auto elettriche nella sede della capogruppo.



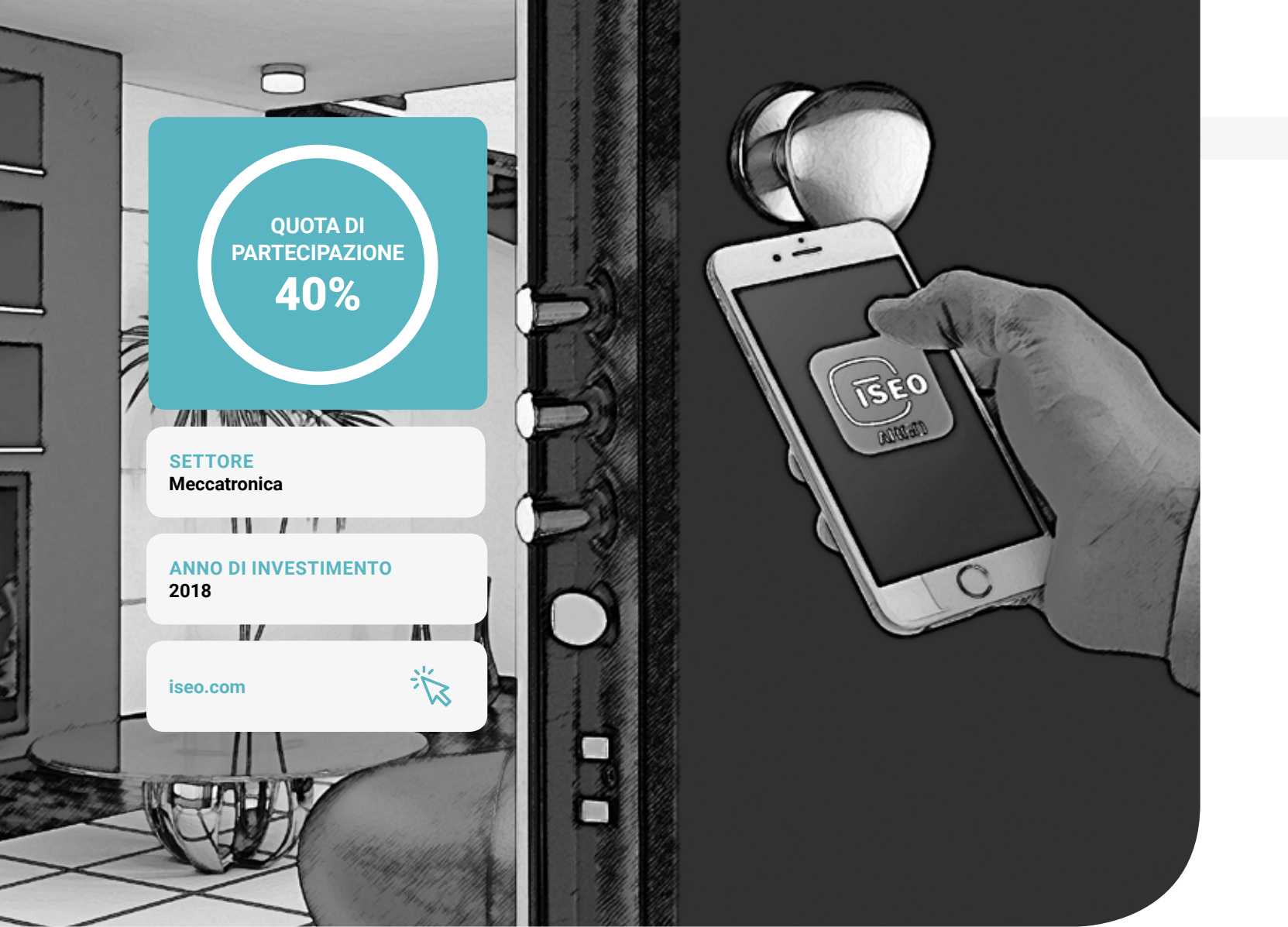
CASE HISTORY

Montagna, sport e comunità

La montagna e lo sport fanno parte del DNA di Tecnica: per questo, il Gruppo e i singoli marchi sono in prima linea nella tutela del paesaggio alpino e nella diffusione della pratica sportiva, attraverso la promozione di iniziative di solidarietà in partnership con realtà no-profit attive sui rispettivi territori.

In particolare, Tecnica sostiene piccole società sportive che si occupano di avvicinare i bambini allo sport e partecipa al Progetto Dote in Movimento di Assosport, in collaborazione con Regione Veneto e CONI, che consente ai bambini della scuola primaria di svolgere gratuitamente attività fisica presso una società sportiva a scelta. Lowa sostiene, tra gli altri, i progetti di EOCA - European Outdoor Conservation Association - per la protezione della natura in tutto il mondo; ogni anno, inoltre, i suoi dipendenti si impegnano a piantare 500 giovani alberi nelle foreste statali bavaresi durante il tempo libero, con il sostegno economico dell'azienda.





QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
40%

SETTORE
Meccatronica

ANNO DI INVESTIMENTO
2018

iseo.com



ISEO



Nata nel 1969 a Pisogne sul Lago d'Iseo, a distanza di 50 anni Iseo è un gruppo leader a livello europeo nella progettazione, realizzazione e vendita di prodotti per la gestione intelligente degli accessi e per la sicurezza antintrusione. Grazie alle acquisizioni effettuate nel corso del tempo, il Gruppo conta su sedi produttive in Italia, Francia, Germania, Spagna, Romania, e società commerciali in Cina, Asia, Sudafrica, Medio Oriente e Sud America.

“ Gruppo ISEO



RICAVI

142,7 mln €
(136,7 mln € nel 2018)



MARGINE OPERATIVO LORDO

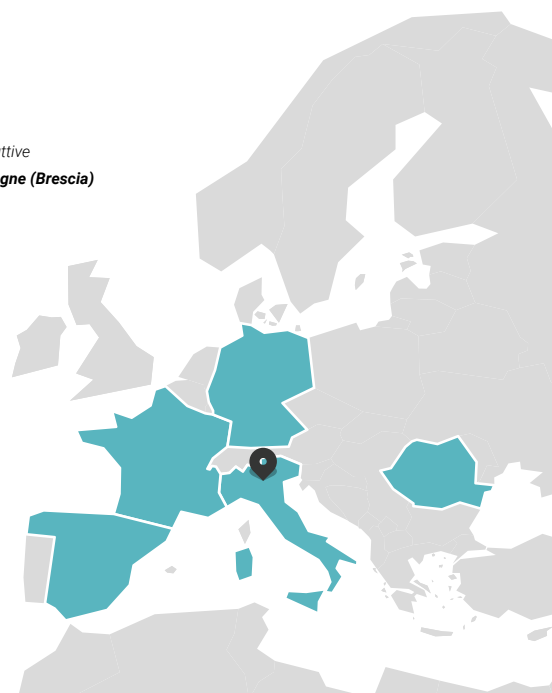
15,3 mln €
(15,0 mln € nel 2018)



RISULTATO NETTO

6,1 mln €
(5,3 mln € nel 2018)

— Sedi produttive
● Sede: **Pisogne (Brescia)**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

La crescita di Iseo si fonda su un costante investimento nella ricerca e sviluppo, che ha permesso l'introduzione di soluzioni innovative di accesso basate su tecnologie meccatroniche e digitali. Tra queste Argo, l'app lanciata nel 2015 che permette di aprire e gestire gli accessi, anche da remoto, tramite il proprio smartphone.

Il Gruppo dedica una forte attenzione alla tutela della salute e sicurezza sul lavoro, attestata anche dalle certificazioni conseguite a partire dal 2010, attraverso azioni di formazione preventiva e volontaria e tramite la definizione di piani per il miglioramento, tra i quali si evidenziano quelli dedicati al parco macchine, ai lavori in quota e alla movimentazione dei carichi, e l'ergonomia dei posti di lavoro volti a mitigare i rischi di infortunio. La società in sinergia con il medico di fabbrica ha inoltre programmato, per l'anno 2020, un piano di prevenzione dei rischi per la salute del personale.

Anche la riduzione degli impatti ambientali è stata perseguita negli ultimi anni tramite l'ottenimento di certificazioni ambientali (ISO 14001) e interventi riguardanti l'intero processo produttivo, come la definizione di piani di azione mirati all'efficientamento energetico nell'ambito del Sistema di Gestione ISO 50001, alla sostituzione dell'impianto funzionante a percloroetilene con alcool modificato, e all'introduzione di oli vegetali in sostituzione di quelli minerali nelle tornerie.



Foto di Uliano Lucas

CASE HISTORY

I cinquant'anni di ISEO Serrature

Nel 2019, Iseo Serrature ha festeggiato i 50 anni dalla fondazione attraverso un ricco programma di eventi e di iniziative di comunicazione, mettendo al centro le persone che compongono l'azienda e i valori che le animano: l'amore per il lavoro, l'amore per la comunità, l'amore per il rispetto, l'amore per la ricerca, l'amore per la sfida imprenditoriale, l'amore per la famiglia, l'amore per il domani. Un'identità collettiva che il noto fotografo Uliano Lucas ha documentato tramite un video e un reportage.

Le persone sono sempre al centro dell'attenzione di Iseo grazie alla messa a disposizione di numerosi strumenti di welfare aziendale, tra cui un'ampia gamma di benefit socio-assistenziali e servizi convenzionati, la mensa aziendale, il finanziamento all'asilo nido comunale, un fondo interno di solidarietà a cui la società contribuisce raddoppiando gli importi versati dai lavoratori e una maggiore flessibilità della liberalizzazione del part-time oltre gli obblighi contrattuali, al fine di favorire la conciliazione tra vita professionale e familiare. Il costante ampliamento di tali benefit è il frutto di un dialogo costante e costruttivo tra l'impresa e le rappresentanze sindacali, che si riuniscono periodicamente in un Comitato europeo.





QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
30%

SETTORE
Energia

ANNO DI INVESTIMENTO
2019

agenergia.com



AUTOGAS NORD - AGN ENERGIA



Da oltre 60 anni, Gruppo Autogas è una realtà leader a livello nazionale nella distribuzione di GPL a uso domestico, agricolo, industriale e per autotrazione. Negli anni, l'offerta si è diversificata includendo i servizi di luce&gas, efficientamento energetico e fotovoltaico dando vita a una compagnia energetica moderna.

Nel 2019, grazie all'ingresso di Italmobiliare, il Gruppo ha finalizzato l'acquisizione di Lampogas, altro primario distributore nazionale di GPL, rafforzando ulteriormente la propria posizione sul mercato e aggregando l'offerta dei servizi sotto il nuovo brand AGN ENERGIA.

“ La nostra energia al vostro servizio



RICAVI

487,7 mln €
(526,2 mln € nel 2018)



MARGINE OPERATIVO LORDO

36,0 mln €
(34,4 mln € nel 2018)



RISULTATO NETTO

4,8 mln €
(7,8 mln € nel 2018)

— Sedi produttive

● Sede: **Genova**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

Grazie al proprio core business nel GPL e alla diversificazione nelle fonti energetiche alternative, il Gruppo è protagonista attivo del processo di de-carbonizzazione in corso, contribuendo agli obiettivi definiti dal Pacchetto Clima-Energia 2030 dell'UE.

Nell'attuale fase di transizione energetica, il gas gioca un ruolo centrale come alternativa più sostenibile nel medio termine ai combustibili fossili tradizionali, dimostrato anche dal rapido aumento delle immatricolazioni "green" di auto alimentate a GPL.

Il Gruppo interpreta la propria responsabilità anche in ambito sociale, attraverso un supporto duraturo a iniziative e manifestazioni con finalità educative, sportive e ambientali rivolte in particolare ai giovani. Tra gli altri, il Gruppo supporta dal 2005 Il Porto dei Piccoli Onlus, associazione nata a Genova con la mission di regalare momenti di evasione ai bambini che vivono la difficile esperienza della malattia a casa e in ospedale, attraverso attività ludico-didattiche ispirate al mare e alla natura.

Dal 2015 il Gruppo è Corporate Golden Donor del FAI e lo sostiene nella tutela dell'ambiente e del paesaggio in qualità di Main Sponsor delle Mattinate FAI d'Inverno per le scuole: nell'ambito dell'iniziativa, il Gruppo invita gli studenti a partecipare al sondaggio "La tua idea green" dedicato alle buone pratiche quotidiane per contribuire alla sostenibilità ambientale.



CASE HISTORY

Un Kilometro Verde con la Città dell'Energia

Nel 2019, il Gruppo ha lanciato La Città dell'Energia: una piattaforma digitale che presenta in modo interattivo e accattivante i servizi energetici e le soluzioni di sostenibilità ambientale, permettendo agli stakeholder di contribuire al miglioramento delle condizioni ambientali della città attraverso le proprie azioni virtuali.

Il primo progetto di sostenibilità veicolato tramite la piattaforma è il Km Verde in collaborazione con LifeGate TREES, finalizzato alla messa a dimora di 200 piante lungo il Naviglio Grande di Milano: i clienti e chiunque creda nella sostenibilità ambientale hanno la possibilità di adottare gratuitamente un albero digitale, per ogni 50 dei quali il Gruppo sostiene i costi per la piantumazione e la manutenzione di un albero reale.



UNIAMO LE NOSTRE ENERGIE: PIANTIAMO UN ALBERO INSIEME?

Unisciti anche tu e partecipa con noi alla riduzione di CO2
ADOTTANDO gratuitamente un albero della Città dell'Energia.

COME FARE? È SEMPLICISSIMO

VISITALI



Visita il sito
www.lacittadellenergia.com

ADOPTA



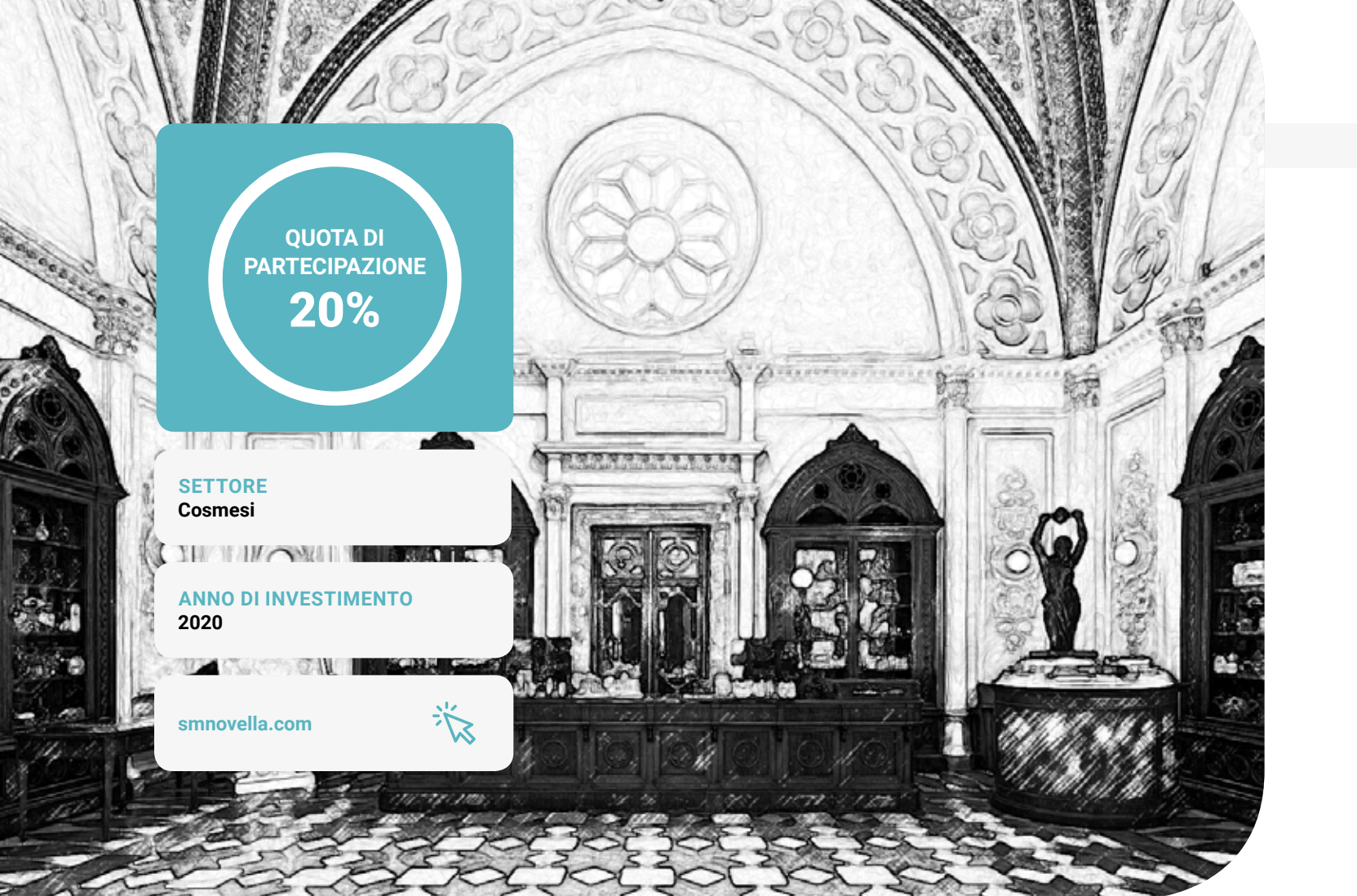
Scegli l'albero virtuale
che preferisci

RESPIRA!



Noi li trasformiamo
in alberi veri





QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
20%

SETTORE
Cosmesi

ANNO DI INVESTIMENTO
2020

smnovella.com



OFFICINA PROFUMO FARMACEUTICA DI **SANTA MARIA NOVELLA**

PROFILO



Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella di Firenze produce e commercializza con il proprio marchio profumi e prodotti cosmetici di alta gamma.

L'azienda ha sede a Firenze e ha preso origine da quella che è ritenuta l'officina farmaceutica più antica di tutta Europa, fondata dai frati domenicani nel 1612.

Un'impresa storica e un emblema del Made in Italy nel mondo, capace di preservare nel tempo la qualità dei prodotti e conciliare il sapere custodito negli anni con le nuove esigenze dei consumatori.

I prodotti spaziano dalle antiche preparazioni ai cosmetici, dai profumi ai saponi e alle profumazioni per ambienti, dalla distilleria alla cereria.

“ 400 anni di tradizione e innovazione



RICAVI

31,8 mln €
(30,1 mln € nel 2018)



MARGINE OPERATIVO LORDO

12,1 mln €
(11,1 mln € nel 2018)



RISULTATO NETTO

8,1 mln €
(6,4 mln € nel 2018)

■ Sedi produttive

● Sede: **Firenze**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

Grazie alla sua lunga tradizione, storia e cultura, Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella ha saputo generare un brand unico e iconico con una ampia gamma di prodotti distribuiti in Europa, Usa e Asia.

Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella produce in un impianto alle porte di Firenze oltre seicento prodotti per la cura del corpo e la profumazione degli ambienti, antiche preparazioni e liquori, venduti in oltre 300 fra negozi di proprietà e corner presenti in diversi paesi del mondo.

Le vendite sono realizzate per il 61% nell'area EMEA, per il 18% in Usa, mentre il restante 21% giunge dai paesi asiatici, in particolare Sud Corea e Giappone.

In nome della tradizione e dell'innovazione, Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella continua ad usare materie prime della più alta qualità seguendo ancora i procedimenti artigianali appartenuti ai frati domenicani, con l'ausilio però di moderne tecnologie e macchinari all'avanguardia.



CASE HISTORY

La Ricerca

La tecnologia e l'esperienza sviluppate negli anni dall'Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella si concretizzano oggi nella loro forma più avanzata nei laboratori di analisi, ricerca e sviluppo dell'azienda che rappresentano un riferimento in grado di coniugare perfettamente tradizione e progresso tecnologico. I laboratori si articolano in tre aree principali:

LABORATORIO MICROBIOLOGICO

Il laboratorio microbiologico permette di verificare in estrema sicurezza eventuali possibili contaminazioni nei prodotti e nei processi aziendali impedendo che possano essere offerti alla clientela prodotti biologicamente non conformi.

LABORATORIO RICERCA E SVILUPPO

Il laboratorio ricerca e sviluppo è essenziale per lo studio di nuovi formulati e lo sviluppo e l'affinamento delle antiche ricette al fine di perseguire il miglioramento continuo dell'offerta ad una clientela sempre attenta ad elevatissimi standard di prodotto.

LABORATORIO STRUMENTALE

Il laboratorio strumentale permette di impiegare in condizioni controllate tutti gli strumenti di analisi più evoluti per controllare la qualità dei prodotti offerti ai clienti e le caratteristiche dei formulati in studio.

Gli antichi laboratori di produzione sono stati invece convertiti in un percorso museale che nasce dalla volontà di ridare luce e vita agli antichi macchinari utilizzati un tempo per le lavorazioni, ai vetri, alle antiche ceramiche ed agli oggetti di rame e di bronzo.





QUOTA DI
PARTECIPAZIONE
100%

SETTORE
Investimenti Alternativi

ANNO DI INVESTIMENTO
2016

clessidasgr.it



CLESSIDRA

CLESSIDRA

Clessidra SGR è uno tra i principali gestori di Fondi di Private Equity dedicati al mercato italiano. Gestisce attualmente i fondi Clessidra Capital Partners II e Clessidra Capital Partners 3, del quale Italmobiliare è anchor investor. Tra le partecipazioni dei fondi Clessidra: Nexi, L&S, Scigno, Harmont & Blaine.

Un importante passo nella diversificazione delle attività della società è stato l'avvio del fondo CRF che, attraverso il conferimento da parte di 10 istituti bancari italiani di crediti UTP e la disponibilità di nuova finanza, supporterà una quindicina di società italiane in fase di ristrutturazione e rilancio dei rispettivi business.

Valore nel tempo



**CAPITALE RACCOLTO
PER ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO**
~2,6 mld €



**INVESTIMENTI DI
PRIVATE EQUITY**
23



**FONDI ATTUALMENTE
IN GESTIONE**
3

 Sede: **Milano**



STRATEGIA E SOSTENIBILITÀ

L'investimento in Clessidra ha consentito una significativa diversificazione delle attività di Italmobiliare nell'ambito degli Investimenti Alternativi. La società opera dal 2003 nel mercato del private equity italiano, con una strategia di creazione di valore incentrata sulla crescita e lo sviluppo delle società in portafoglio, per via organica e attraverso acquisizioni. La strategia di investimento prevede investimenti di controllo o co-controllo in società italiane non quotate e leader di mercato nella relativa nicchia, di taglia media o medio-piccola e in partnership con imprenditori e famiglie.

Clessidra si propone come investitore attivo in grado di fornire supporto al miglioramento della gestione operativa e del posizionamento strategico delle società in portafoglio. Il coinvolgimento del management delle società acquisite nella definizione e gestione dei piani di sviluppo e l'allineamento di interessi con investitori e altri portatori di interessi, quali il gruppo manageriale delle società partecipate, rappresentano elementi fondamentali e imprescindibili per il successo della formula di investimento dei fondi gestiti.

Clessidra è stata tra i primi operatori di PE italiani ad aderire, nel 2010, ai Principi delle Nazioni Unite per gli Investimenti Responsabili (United Nations Principles for Responsible Investment - UNPRI) e riconosce lo stretto legame tra rendimenti degli investimenti e tematiche ambientali, sociali e di corporate governance (ESG). Nel tempo, Clessidra ha sviluppato e costantemente migliorato un sistema di processi interni e strumenti volti a integrare le considerazioni sulle tematiche ESG nella strategia di investimento.

Clessidra nel tempo ha investito in:



CASE HISTORY

Il Valore

L'investimento in Scrigno S.p.A. da parte del Fondo Clessidra Capital Partners 3 si è perfezionato nel giugno 2018, attraverso l'acquisizione del 100% della società. Il Gruppo Scrigno è attivo nella produzione e commercializzazione di controltelai per porte e finestre scorrevoli a scomparsa e di porte blindate, nonché nella commercializzazione di prodotti accessori (porte, stipiti, maniglie).

A ottobre 2019 la società ha concluso la sua prima acquisizione dall'ingresso di Clessidra nel capitale societario. La società oggetto di investimento, Costruzioni Chiusure Ermetiche, è attiva nella progettazione, produzione e distribuzione di guarnizioni e accessori per aumentare le prestazioni dei serramenti in termini di risparmio energetico, isolamento acustico, resistenza agli agenti atmosferici e al fuoco, nonché dispositivi di sicurezza e bordi sensibili di protezione applicabili su cancelli e porte automatiche.

Dagli inizi del 2019, Scrigno è entrata nel Piano di attività ESG di Clessidra, che ha tra i propri obiettivi il coinvolgimento delle società in portafoglio volto ad assicurare che gli impegni in materia di sostenibilità siano definiti, adeguatamente monitorati, comunicati agli investitori e che la relativa responsabilità sia chiaramente assegnata all'interno della società partecipata. Clessidra effettua una rilevazione annuale degli indicatori ESG identificati di concerto con il management della società, al fine di favorire il conseguimento degli obiettivi di piano definiti in materia ambientale, sociale e di buon governo societario e promuoverne il miglioramento continuo.

I principali obiettivi inclusi nel Piano ESG di Scrigno sono stati identificati nel rafforzamento dei controlli sulla catena di fornitura, in nuove iniziative di formazione per il personale e nella revisione degli imballaggi finalizzata all'incremento della riciclabilità. Si segnala che Scrigno promuove la gestione sostenibile del patrimonio forestale attraverso la certificazione delle produzioni a base legnosa secondo i principi PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification), il principale sistema di certificazione forestale a livello globale.





ITALMOBILIARE S.P.A.

Via Borgonuovo, 20
20121 Milano
Capitale sociale € 100.166.937
Iscritta al Registro Imprese di Milano
C.F.: 00796400158



+ 39 02 290 241



comunicazione@italmobiliare.it

A cura della Direzione Comunicazione e Relazioni Esterne Italmobiliare

Concept, progetto creativo, impaginazione a cura di MESSAGE S.p.A.



Informazioni sul copyright

Tutti i testi e le immagini pubblicati in questo documento, salvo diversa indicazione, sono di proprietà di Italmobiliare S.p.A. Per quanto riguarda testi e immagini originariamente pubblicati su altri supporti (libri, periodici, siti ecc.), si intendano validi i termini di copyright degli originali. I testi possono essere scaricati o stampati solo ed esclusivamente per uso personale e non commerciale. In tutti gli altri casi, la riproduzione, anche parziale, è vietata con qualsiasi mezzo analogico o digitale senza il consenso scritto di Italmobiliare S.p.A. Sono consentite le citazioni a titolo di cronaca, studio o recensione, purché accompagnate dal nome dell'autore del testo e dall'indicazione chiara e contestuale della fonte Italmobiliare compreso l'indirizzo telematico (www.italmobiliare.it).

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

ITALMOBILIARE.IT