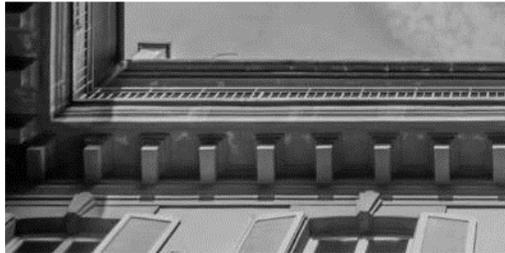




COMPANY PROFILE



ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

Identità e Mission

Identità

"**Investment Holding** che 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

"Svolgere 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**"

Key Facts and Figures

❑ **Investment holding dal 1946**

❑ **Azionista di riferimento: famiglia Pesenti**

❑ **Net Asset Value pari a oltre 1,7 miliardi €**

❑ **Società quotata alla Borsa di Milano nel segmento STAR**

❑ **Sede a Milano**

❑ **Focus su Equity Investment**

La società

- ❑ Italmobiliare, fondata nel 1946 e quotata presso la Borsa Italiana dal 1980 con una capitalizzazione totale di circa 1 miliardo, 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 e diversificazione delle proprie controllate** oltre a importanti relazioni nel sistema imprenditoriale, bancario e finanziario italiano ed europeo



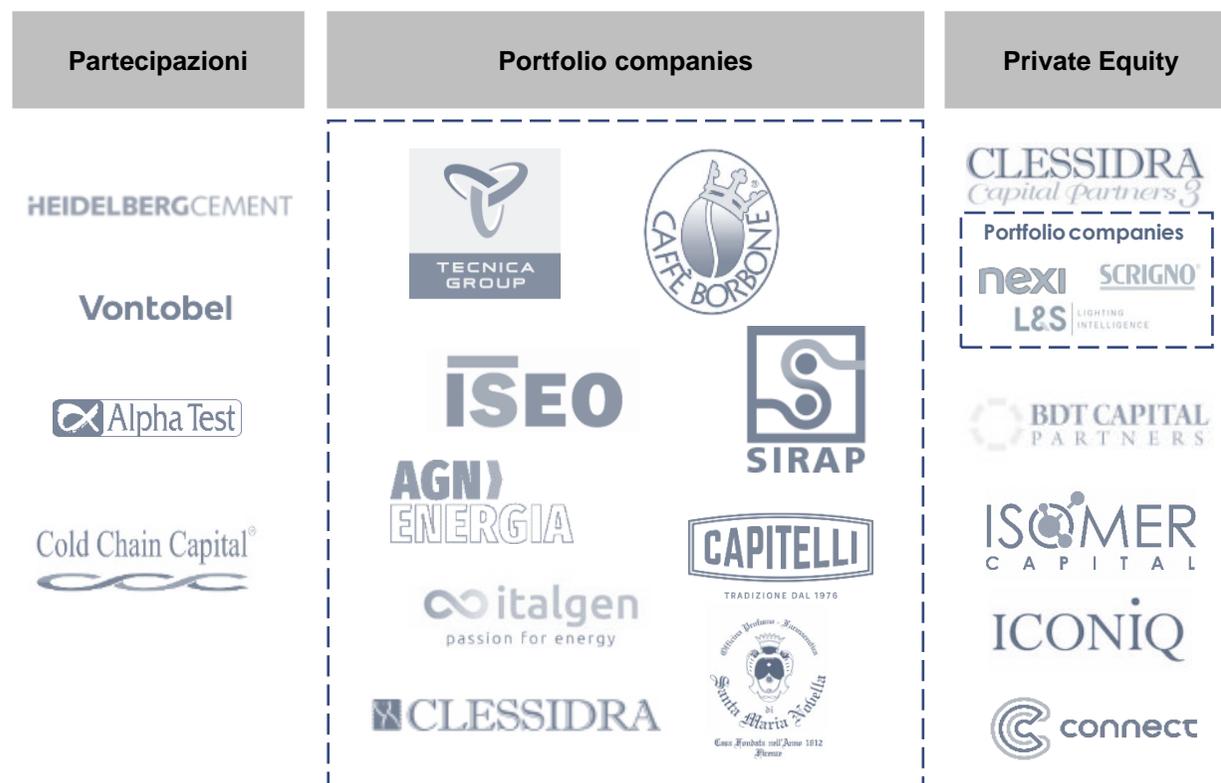
La nostra storia



Composizione Net Asset Value

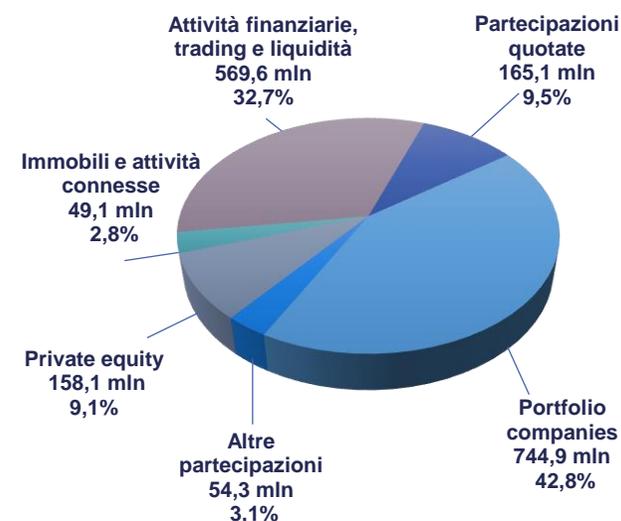
Italmobiliare gestisce un portafoglio di partecipazioni e investimenti diversificati con un Net Asset Value di oltre € 1,7 miliardi

Investimenti



NAV di oltre € 1,7 miliardi

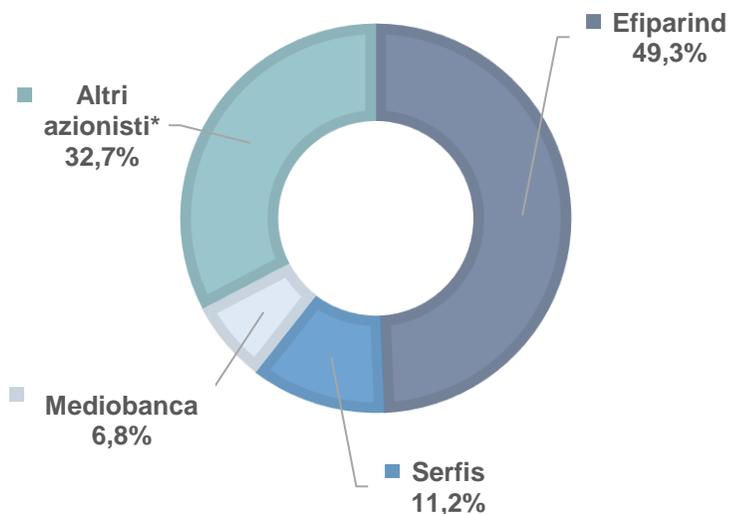
Al 31 dicembre 2019
il NAV era pari a 1.741,1 milioni di euro



Governance

- ❑ L'azionista di maggioranza è Efiparind B.V., società interamente posseduta dalla famiglia Pesenti
- ❑ Il Consiglio di amministrazione è composto da 14 amministratori, con una maggioranza di consiglieri indipendenti, in scadenza all'approvazione del Bilancio al 31/12/2019
- ❑ La struttura del capitale è stata semplificata nel 2016 attraverso la conversione obbligatoria delle azioni di risparmio

Azionariato



* La società ha attualmente in portafoglio azioni proprie pari allo 0,73% del capitale.

Consiglio di Amministrazione



Strategia di portafoglio e logiche di creazione di valore

- ❑ La visione strategica del Gruppo è sostenuta da una storia finanziaria e industriale di oltre centocinquant'anni, con investimenti in società operanti in settori differenziati

Strategia di portafoglio

- ❑ **Limitato numero di partecipazioni «core»** su cui operare un controllo strategico-finanziario
- ❑ **Settori industriali anche diversificati e servizi/innovazione** a essi correlati
- ❑ Focus su mercati selezionati con forte **spinta all'internazionalizzazione** delle controllate

Logiche di creazione del valore

- ❑ **Creazione di valore** tramite **crescita del business delle partecipazioni**
- ❑ Allocazione del capitale focalizzata su:
 - **Numero limitato di maggioranze «core» di lungo termine**, ma con chiari obiettivi di sviluppo e/o valorizzazione delle partecipazioni
 - Potenziali **investimenti in partecipazioni di minoranza** con focus prevalente su **generazione di dividendi stabile o su dinamiche fortemente accrescitive**
 - **Limitato ricorso alla leva finanziaria**

Portfolio companies: Caffè Borbone S.p.A. (60%)



Profilo

Caffè Borbone, con sede a Caivano (Napoli), è uno dei principali produttori specializzati in capsule compatibili e cialde, con una fitta rete commerciale sul territorio italiano.

Negli ultimi anni Caffè Borbone ha registrato una **crescita media della propria attività a un tasso annuo di circa il 30%**, grazie alle vendite canalizzate attraverso la propria rete commerciale, la grande distribuzione e il canale online.

Il segmento delle **cialde e capsule** – un'innovazione che ha cambiato le abitudini del consumatore – è attualmente il settore più dinamico del mercato del caffè, con volumi di vendita in costante crescita.

Impianti di produzione



Napoli (Caivano)



Prodotti



Key financials

Risultati consolidati (milioni di euro)	2019	2018
Ricavi	172,6	135,2
Margine operativo lordo	52,0	34,2
Risultato netto	34,2	16,5

Portfolio companies: Gruppo Tecnica (40%)



Profilo

Tecnica è il più grande gruppo del settore sport 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), **Moon Boot**, (footwear), **Lowa** (scarpe da trekking), **Blizzard** (sci) e **Rollerblade** (pattini in linea).

È presente su tutti i principali mercati internazionali, con un fatturato di gruppo che per oltre il 90% è realizzato all'estero.

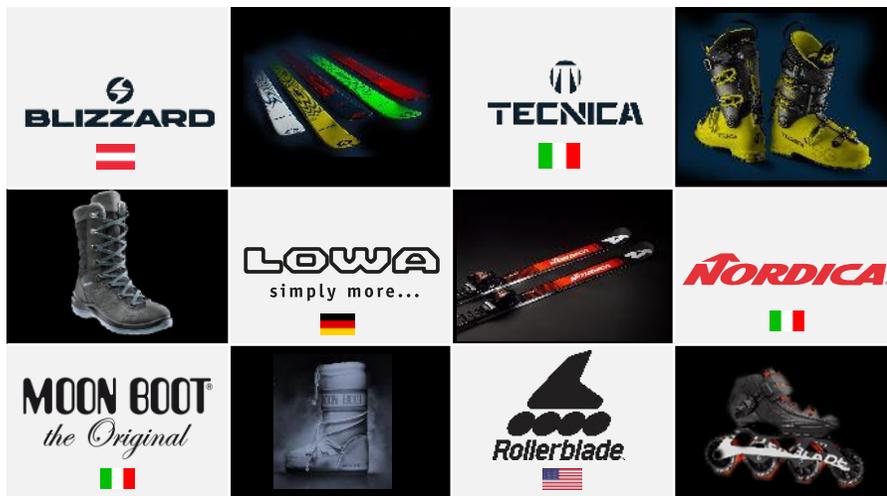
Circa il 35% dei ricavi sono generati dal settore degli sport invernali, mentre il 65% deriva dai prodotti per il mondo outdoor e per il pattinaggio.

Nella sede di Gaiavera del Montello (TV) operano 250 addetti impegnati prevalentemente nell'R&D e Brand management.

Impianti di produzione



Brand e settori



Key financials

Risultati consolidati (milioni di euro)	2019	2018
Ricavi	424,0	398,5
Margine operativo lordo	51,5	37,9
Risultato netto	16,9	11,1

Profilo

Iseo Serrature S.p.A., con sede a Pisogne (BS), è un gruppo leader a livello europeo nella progettazione, realizzazione e vendita di prodotti per la gestione degli accessi, per la sicurezza delle persone e per la sicurezza antintrusione.

Dal 2010, l'azienda offre soluzioni innovative basate su tecnologie mecatroniche e digitali per la gestione della sicurezza e il controllo degli accessi per i quali ha sviluppato software e firmware proprietari.

In Italia Iseo è il **secondo player del mercato** a cui si affianca una significativa presenza all'estero, sviluppata anche attraverso acquisizioni, in Francia, Germania, Spagna e Medio Oriente.

Portafoglio prodotti

Prodotti meccanici



Cilindri



Serrature



Verrou



Maniglioni antipanico



Chiudiporta



Lucchetti

Prodotti elettronici e soluzioni digitali

ISEO Zero1: innovativa linea di sistemi di controllo e gestione degli accessi, ognuno ideato per differenti esigenze:

ARGO: case private, piccoli hotel, studi professionali, negozi e piccole aziende

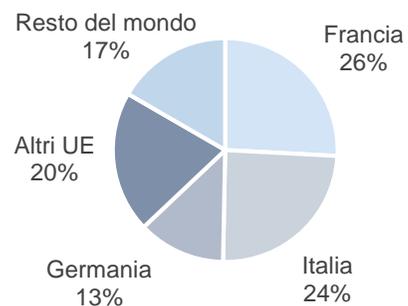
V364: aziende e organizzazioni con diverse sedi

LSA: aziende multi-site, utilities e grandi edifici

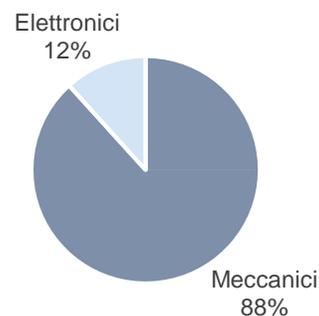


Breakdown ricavi

Per geografia



Per tipologia di prodotto



Key financials

Risultati consolidati (milioni di euro)	2019	2018
Ricavi	142,7	136,7
Margine operativo lordo	15,3	15,0
Risultato netto	6,1	5,3

Portfolio companies: Sirap (100%)



Profilo

Sirap è uno dei più qualificati produttori di contenitori per alimenti freschi in Europa con **12 impianti** in **18 Paesi**.

Sirap elabora soluzioni innovative per tutte le esigenze di packaging per alimenti freschi: contenitori rigidi in XPS (polistirene espanso), PET e PP (Polipropilene) per tutte le applicazioni alimentari.

Fornisce una vasta gamma di prodotti commercializzati dedicati all'**industria del fresco** e alla **Grande Distribuzione alimentare** (film, contenitori, macchine, accessori).

Presenza geografica



Struttura organizzativa



SIRAP GEMA SPA



SIRAP FRANCE



SIRAP PETRUZALEK



SIRAP INLINE POLAND



SIRAP PACKAGING IBERICA



SIRAP UK



SIRAP GMBH



Key financials

Risultati consolidati (milioni di euro)	2019	2018
Ricavi	269,3	275,1
Margine operativo lordo	19,9	16,3
Risultato netto	1,0	6,3

Portfolio companies: Italgén (100%)

Profilo

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

La società, che nasce nel 2001 capitalizzando l'esperienza maturata all'interno di uno dei principali gruppi industriali italiani, dispone, in **Italia** settentrionale, di una struttura produttiva composta da 15 centrali idroelettriche e oltre 300 km di linee di trasmissione. È inoltre presente in **Bulgaria** con una partecipazione importante in 2 parchi eolici (18 MW).

L'esperienza internazionale in **Egitto**, **Marocco** e **Turchia** ha consolidato la sua capacità di project development nell'ambito delle più importanti fonti rinnovabili (idroelettrica, eolica e solare).

Italgén ha portato a termine il processo di digitalizzazione per la gestione in telecontrollo delle proprie centrali idroelettriche.

La consolidata attenzione verso la **sostenibilità** la porta a operare da anni nel pieno rispetto dell'ambiente e del territorio utilizzando le migliori tecnologie, con l'ottenimento delle più rilevanti certificazioni del settore: **ISO 9001**, **14001** e del riconoscimento **EMAS** (Eco Management Audit Scheme).

Presenza geografica



Indicatori industriali

❑ Capacità installata	57,5 MW
❑ Produzione energia rinnovabile	306 GWh/anno
❑ Indice disponibilità impianti	96%
❑ Famiglie tipo potenzialmente fornite	105.000
❑ CO2 non immessa in atmosfera	ca. 134mila T/anno

Key financials

Risultati consolidati (milioni di euro)	2019	2018
Ricavi	34,4	36,0
Margine operativo lordo	14,2	8,4
Risultato netto	7,4	0,4

Portfolio companies: Autogas – AGN Energia (30%)

Profilo

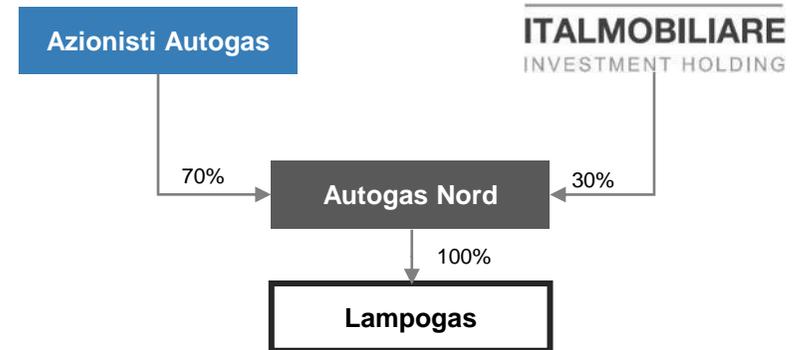
Autogas – AGN Energia, con sede a Genova, opera in Italia principalmente nel settore della distribuzione di gas GPL per uso domestico (piccoli serbatoi, contatori, reti canalizzate), commerciale e industriale.

Il Gruppo ha via via differenziato le aree di business, sfruttando una base clienti fidelizzata per opportunità di cross-selling di prodotti (energia elettrica e gas naturale) e servizi (consulenze di efficientamento).

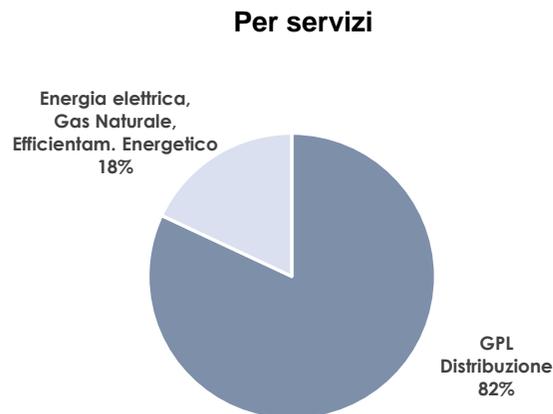
In coerenza con la sua strategia di consolidamento di mercato, Autogas ha acquisito il 100% del Gruppo Lampogas, altro primario operatore italiano nella vendita di GPL, quasi raddoppiando per dimensione e aggregando l'offerta sotto il nuovo brand AGN ENERGIA.

Struttura dell'operazione

AGN ha finanziato l'operazione in parte attraverso l'aumento di capitale di **€60 milioni sottoscritto da Italmobiliare** e in parte tramite finanziamento bancario.



Breakdown ricavi



Key financials

Risultati consolidati (milioni di euro)	2019 preconsuntivo	2018 proforma
Ricavi	487,7	526,2
Margine operativo lordo	36,0	34,4
Risultato netto	4,8	7,8

Portfolio companies: Capitelli (80%)



Profilo

Capitelli F.Ili S.r.l., fondata nel 1976 in provincia di Piacenza, è un produttore di prosciutto cotto e altri salumi di fascia premium commercializzati con il marchio "Capitelli" e caratterizzati dall'altissima qualità ed eccellenza del prodotto.

La società ha reinventato il prosciutto cotto lanciando il "**San Giovanni**", prodotto con una scelta di carni di origine selezionata e con un procedimento di lavorazione artigianale e originale, che ha ricevuto di recente il **prestigioso riconoscimento dalla "Guida Salumi d'Italia" dell'Espresso**.

I clienti principali sono le catene della grande distribuzione e negli ultimi anni il successo della società è stato favorito anche dalle tendenze di consumo verso **prodotti alimentari tipici e di alta qualità**.

Il prosciutto "San Giovanni"

La materia prima, proveniente dai migliori allevamenti italiani, viene selezionata dal responsabile carni direttamente sulle linee di macellazione. La coscia viene siringata con un infuso di erbe e spezie, viene massaggiata per diversi giorni e infine avvolta in pezzetti di tela grezza per essere avviata alla cottura che dura un intero giorno. Il prosciutto cotto San Giovanni entra nella categoria In Punta di Coltello, considerata la più esclusiva della guida SALUMI D'ITALIA 2019 dell'Espresso, l'unico cotto a ottenere il massimo riconoscimento 5 SPILLI.



Prodotti

Prosciutto cotto "San Giovanni"



Altri salumi



Key financials

Risultati consolidati (milioni di euro)	2019	2018
Ricavi	14,0	11,6
Margine operativo lordo	3,9	2,4
Risultato netto	3,1	1,7

Portfolio companies: Officina Profumo Farmaceutica Santa Maria Novella (20%)



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.

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 attraverso negozi monomarca e wholesale in **Europa, Usa e Asia**.

Negozi e prodotti

Sede storica di Firenze



Negozi monomarca a gestione diretta a Milano



Fragranze e profumi



Cosmetica e cura del corpo



Candele e profumazioni per ambienti

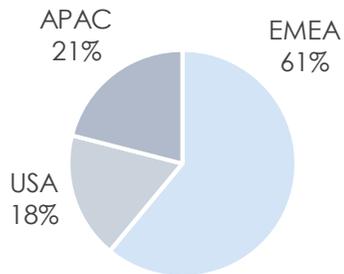


Altri prodotti

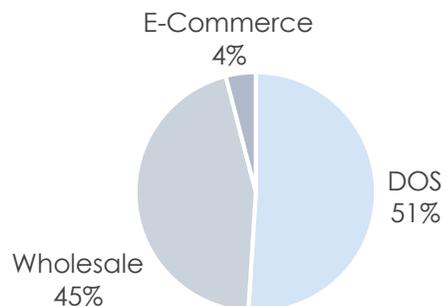


Vendite

Per area geografica



Per canale di distribuzione



Key financials – dati pro-forma

Risultati consolidati (milioni di euro)	2019	2018
Ricavi	31	30,4
Margine operativo lordo	13	11,1

Profilo

Clessidra SGR è il principale gestore di Fondi di Private Equity esclusivamente dedicati al mercato italiano attraverso i Fondi Clessidra Capital Partners II (**CCPII**) e Clessidra Capital Partners 3 (**CCP3**) in cui Italmobiliare è anchor investor. Il primo fondo CCP è stato liquidato.

Dalla sua fondazione nel 2003, Clessidra ha finora realizzato 23 operazioni con **1,8 miliardi di equity investments (media di 80 milioni per operazione)** e 17 add-on al portafoglio diretto.

A settembre 2019 Clessidra SGR ha ampliato il proprio perimetro di attività attraverso l'ingresso nel segmento dei crediti bancari, con particolare focus sui cosiddetti Unlikely to Pay, con l'avvio del nuovo fondo Clessidra Restructuring Fund (**CRF**).

Strategia di investimento



Fondi PE



Key indicators

Fondi gestiti	CCPII CCP3 CRF
Capitale raccolto in attività di investimento	ca. 3,0 miliardi €
Numero di investimenti	23
Numero di add-on	17

Profilo Alternative Investments 1: Private Equity

	Clessidra CCP 3	BDT Fund II	BDT Fund III
Descrizione	<ul style="list-style-type: none"> Il maggiore e principale operatore di PE in Italia, focalizzato sul settore medio-alto del mercato italiano Da settembre 2016 Clessidra sgr è controllata da Italmobiliare Holding 	<ul style="list-style-type: none"> Fondato nel 2009 in USA da Byron Trott attualmente gestisce \$15 miliardi di investimenti in società private e quotate nel settore industriale 	<ul style="list-style-type: none"> Fondato nel 2009 in USA da Byron Trott attualmente gestisce \$15 miliardi di investimenti in società private e quotate nel settore industriale
Fund size	<ul style="list-style-type: none"> €607 milioni committed capital – (2015) 	<ul style="list-style-type: none"> \$6 miliardi committed capital – (2016) 	<ul style="list-style-type: none"> Target \$9 miliardi (lanciato nel 2019)
Investment Focus	<ul style="list-style-type: none"> Focus su società italiane di fascia medio-alta (EV €150milioni - €1miliardo) fortemente caratterizzate all'export Investment size fra € 50-120 milioni Orizzonte temporale 4-6 anni Investimenti su quota di controllo o minoranza qualificata Target Return x2+ money (20-25% IRR target) 	<ul style="list-style-type: none"> Focus su aziende US family-owned Advice e Long-Term Capital Investimenti fra \$200-800 milioni Orizzonte temporale 8-12 anni Structured Minority Ownership stake Target Return x3-5 money negli 8-12 anni (15% IRR target) 	<ul style="list-style-type: none"> Focus su aziende US family-owned Advice e Long-Term Capital Investimenti fra \$150 milioni-5 miliardi Orizzonte temporale 16 anni Structured Minority Ownership stake Target Return x3-4
Note	<ul style="list-style-type: none"> Italmobiliare è anchor investor del Fondo 	<ul style="list-style-type: none"> Long-term relationship 	<ul style="list-style-type: none"> Long-term relationship
Impegno (milioni)	92€	50\$	10\$

Profilo Alternative Investments 2: Private Equity

	Isomer Capital I	Iconiq Capital IV	Connect Ventures III
Descrizione	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Fondo di fondi di Venture Capital basato in Lussemburgo e con sede operativa a Londra, lanciato nel 2015 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Fondo growth capital globale 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Fondo Venture Capital basato a Londra
Fund size	<ul style="list-style-type: none"> ❑ €80m committed capital (ultimo closing) e >€100m attesi al final closing – (2015) 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Lanciato nel 2018 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Lanciato nel 2019
Investment Focus	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Pan-European early stage VC ❑ Focus su settore tecnologico digitale europeo ❑ Investimenti allo stadio di seed e series A ❑ Possibilità di investimento secondario nei fondi e/o in alcune start-up ❑ Investimenti per €1-10m ❑ Gross Target Return 3x+ money 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Focus su settore enterprise software 	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Focus su early stage di aziende europee
Note	<ul style="list-style-type: none"> ❑ Opportunità di co-investimento 		
Impegno (milioni)	8.5€	12\$	1£

Profilo Alternative Investments 3

Clessidra Restructuring Fund (CRF)

Descrizione

- ❑ Clessidra Restructuring Fund è il fondo Clessidra focalizzato sul segmento dei crediti bancari, con particolare focus sui cosiddetti *Unlikely to Pay*.

Fund Size

- ❑ 320 mln euro - Lanciato nel 2019

Investment Focus

- CRF si compone di due comparti dedicati rispettivamente alla componente crediti e alla componente nuova finanza.
- ❑ Il comparto crediti include posizioni cedute da 10 gruppi bancari e finanziari verso 14 aziende italiane che hanno in corso un processo di rilancio industriale e finanziario e fondamentali solidi.
 - ❑ Nel comparto nuova finanza, Clessidra ha raccolto, presso investitori istituzionali italiani, le risorse finanziarie che saranno utilizzate per contribuire al rilancio e allo sviluppo delle società in portafoglio.

Note

Impegno (milioni)

17€

Il Management



Laura Zanetti

Laura Zanetti – Consigliere di Italmobiliare dal 14 novembre 2013 e Presidente dal 19 aprile 2017

Laureata con lode presso l'Università Bocconi, dove è Professore Associato di Finanza Aziendale, Research Fellow del centro di ricerca Baffi-Carefin e Direttore del corso di laurea in Economia e Finanza. In precedenza è stata Direttore del Master of Science in Finance dell'Università Bocconi, Visiting scholar presso il MIT (Massachusetts Institute of Technology) e la LSE (London School of Economics and Political Science).

È Dottore Commercialista, Revisore Legale, Consigliere e Sindaco di primarie società, e membro della Giunta di Assonime.

È autore di numerose pubblicazioni in tema di corporate governance, finanza aziendale e valutazione delle imprese.



Carlo Pesenti

Carlo Pesenti – Consigliere di Italmobiliare dal 17 giugno 1999 e Consigliere Delegato dal 27 maggio 2014

Laureato in Ingegneria Meccanica al Politecnico di Milano, Master in Economia e Management presso l'Università Bocconi.

Oltre agli incarichi ricoperti all'interno del Gruppo Italmobiliare (fra cui Consigliere Delegato di Italcementi tra il 2004 e il 2016, quando la partecipazione è stata ceduta), è stato eletto per diversi mandati come Consigliere di Amministrazione di primarie società.

Attualmente è Presidente di Clessidra SGR e della Fondazione Pesenti, e siede nel Consiglio di Amministrazione di Tecnica Group, Caffè Borbone e Officina Profumo Farmaceutica di Santa Maria Novella. È inoltre Consigliere della Fondazione San Patrignano.

Membro permanente del Consiglio Generale di Confindustria, di cui è stato Vice Presidente (2014-2016). Siede nell'Advisory Board di Assolombarda.

È Consigliere di ISPI e Co-Presidente dell'Italy-Thailand Business Forum.

Direzione Comunicazione e Relazioni Esterne

Versione MARZO 2020