

# FII Tech Growth

Fondo dedicato ad investimenti in aziende tecnologiche

---

*3 Dicembre 2019*

## Il fondo FII Tech Growth colma un ritardo del mercato italiano

- In Italia, il mercato del **Private Equity (Expansion/ Buy Out)** si è sviluppato da numerosi anni e vede la presenza di importanti operatori sia italiani che esteri
- Il mercato del **Venture Capital italiano** presentava invece un ritardo rispetto agli altri paesi europei ma negli ultimi anni, anche grazie all'intervento del fondo di fondi di VC di Fondo Italiano, si inizia a colmare grazie alla nascita di numerosi fondi che hanno aiutato numerose aziende nella fase di Accelerazione e Sviluppo



→ Vi è forte **carenza di fondi di Private Equity italiani dedicati alla fase di «growth/expansion»**, soprattutto con riguardo ad aziende tecnologiche, per la mancanza delle adeguate competenze tecniche richieste dalla specificità del settore e dello stadio di sviluppo delle aziende, caratterizzato dalla necessità di gestire un'alta crescita

## La strategia di FII Tech Growth è allineata a quella di molti fondi specializzati europei



- In Europa, vi sono fondi specializzati nel settore **growth capital tecnologico**, che investono in tutte le fasi e in tutti i settori, garantendo una buona copertura delle opportunità di investimento
- La strategia di FII TG si prefigge il raggiungimento di un **rendimento finanziario competitivo** con un profilo di rischio inferiore rispetto ai fondi early-stage, investendo capitali maggiori e diversificando tra
  - Tech Growth: investimenti in aziende con buona crescita ed **EBITDA positivo**; in tali circostanze, l'azienda non è partecipata da altri fondi e i capitali di FII TG sono i primi ad entrare nella società
  - Late Stage Round: aziende ancora in perdita ma ad **elevata crescita**; in tali circostanze, l'investimento avviene a valle dei fondi early stage e prevede una liquidation preference a protezione

# La missione e la strategia di FII Tech Growth

## MISSION

Investimenti in aziende a **contenuto tecnologico**, per favorire:

- **Crescita e Innovazione:** finalizzare investimenti in società dotate di capacità e patrimonio tecnologico che vogliono intraprendere processi di crescita e innovazione
- **Internazionalizzazione ed espansione:** rafforzare la capacità competitiva e commerciale delle imprese tecnologiche in mercati nuovi ed esistenti, a livello internazionale e anche attraverso attività di M&A



**PMI innovative con grande patrimonio e/o potenziale tecnologico**

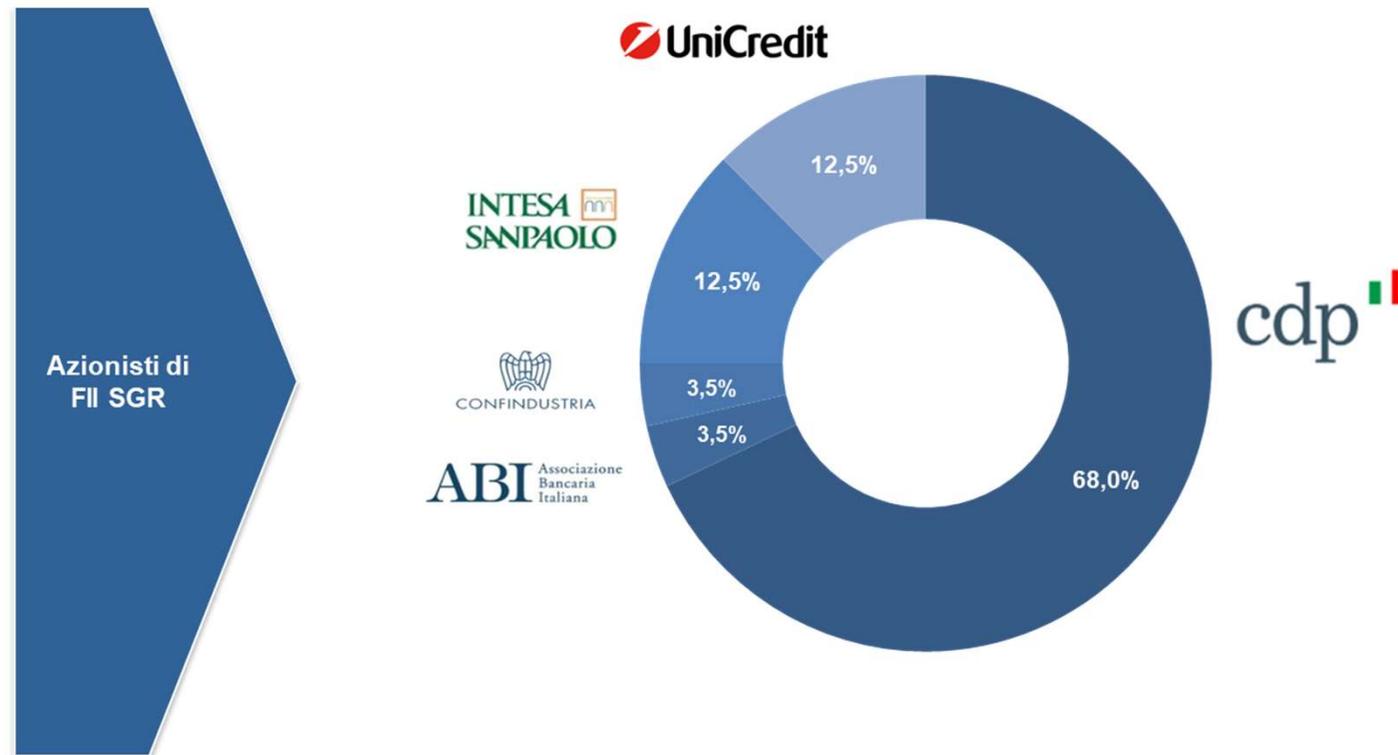
**Late Stage Capital**

## STRATEGIA DI INVESTIMENTO

- **Fondo settoriale** con dimensione target di €150 milioni per investimenti in aziende italiane con piani di sviluppo basati sulla tecnologia, **gestito da un team dedicato e specializzato**
  - **Interventi da €10/€15 milioni**, prevalentemente di minoranza, sotto forma di aumenti di capitale dedicati allo sviluppo
- **4 investimenti diretti effettuati** dalla creazione del Fondo (oltre a 5 add-on alle aziende di portafoglio)

## La società di gestione

Fondo Italiano d'Investimento SGR è attualmente partecipata da Cassa Depositi e Prestiti e dalle principali istituzioni e banche italiane



- Fondo Italiano d'Investimento SGR ha lanciato nel 2010 un fondo di lower mid market denominato "Fondo Italiano di Investimento", specializzato in investimenti di minoranza in società italiane. Il fondo ha investito 383 milioni di euro in 34 società.
- La strategia del fondo FII Tech Growth si sovrappone parzialmente al predecessore, infatti ha lo stesso mercato geografico e società target di dimensioni simili, mentre si differenzia nella strategia: più focalizzata e rivolta solamente ad aziende ad alta crescita del settore tecnologico

# Strategia d'investimento di FII Tech Growth

Dimensione complessiva fondo

€150 milioni (target)

Lazio Innova

**Fondo Parallelo dedicato ad investimenti nella regione Lazio (€18 milioni)**, in co-investimento con il principale, rivolto ad aziende per cui sono trascorsi meno di 7 anni dall'emissione prima fattura commerciale

Dimensione dell'azienda target

Società principalmente con **volume d'affari da €5 mln a €25 mln** (per eccezione fino a €70 mln, in funzione degli specifici business model e maturità aziendale)

Tipologia di investimento

Operazioni di **minoranza qualificata**, quasi esclusivamente in aumento di capitale, in aziende ad elevato contenuto tecnologico

Ticket

**€5/€15 milioni per investimento** (*ticket* medio a €10 milioni)

Way-Out

**IPO, trade sale con diritti di drag along.**  *Holding period* in linea con le specifiche strategie di sviluppo e creazione di valore

Struttura operazioni

**Operazioni di sviluppo** in aumento di capitale con ruolo attivo nella definizione delle strategie aziendale e nella strutturazione del corretto assetto manageriale. Rappresentanza in CdA sia diretta che mediante «*industry experts*»

Key terms

Preferred shares con diritti di veto rilevanti, exit rights e governance rights, investor rights in statuto e nei patti parasociali

## Portafoglio: investiti €35 milioni in 4 aziende ed effettuati 5 add-on

| Società:                                     |    |   |    |        |
|--|---|--|---|---|
| Data di investimento:                        | Novembre 2017   | Aprile 2018  | Giugno 2018   | Gennaio 2019  |
| Dimensione Investimento:                     | €6,7 milioni  | €10,0 milioni  | €12,0 milioni   | €6,0 milioni  |
| % di proprietà                               | [20,0% - 30,0%]   | [20,0% - 30,0%]  | [20,0% - 30,0%]   | [30,0% - 40,0%]   |
| Settore:                                     | Marketing Technology  | Embedded electronics e IoT   | E-commerce e-grocery  | Digital Health  |
| Location:                                    | Milano, Londra, Parigi, Madrid  | Centro Italia, Cina, USA, Taiwan   | Nord Italia   | Sud Italia  |
| Altri investitori                            | 360 Capital, P101, Nauta Capital  | Daniele Conti e Luciano Secciani (fondatori), manager  | 360 Capital, Innogest, R301   | Roberto Ascione (fondatore), manager  |
| Fatturato:                                   | €5,9M (2018)  | €53,6M (2018)  | €13,9M (2018)   | €7,25M (2018)   |
| Crescita YoY:                                | 56% (CAGR 2015-2018)  | 13% (CAGR 2015-2018)   | 120% (CAGR 2016-2018)   | 26% (CAGR 2016-2018)  |
| Exit attesa:                                 | Trade sale  | Trade sale o IPO   | Trade sale o IPO  | Trade sale o IPO  |
| <b><u>M&amp;A e creazione di valore:</u></b> | <p>Completata acquisizione di</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Streetbee</b>, società di AI in Russia</li> <li>• <b>Task360</b>, competitor in UK</li> </ul> | <p>Completata acquisizione di</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Fannal</b>, produttore di touch screen cinese</li> <li>• <b>Aidilab</b>, società italiana di IoT</li> <li>• <b>InHand</b>, competitor USA</li> </ul> | <p>Completata acquisizione di player Polacco che ha consentito alla società di avviare <b>espansione internazionale</b></p> | <p>Completata <b>acquisizione di un competitor italiano</b> per una delle partecipate</p> |

# Contatti

---

**Claudio Catania**  
**Senior Partner**

Via San Marco 21/A - 20121 Milano

Tel. +39 02 63532 279  
Mobile +39 393 1624 209

e-mail: [claudio.catania@fondoitaliano.it](mailto:claudio.catania@fondoitaliano.it)

**Mauro Pretolani**  
**Senior Partner**

Via San Marco 21/A - 20121 Milano

Tel. +39 02 63532 231  
Mobile +39 342 8066 273

e-mail: [mauro.pretolani@fondoitaliano.it](mailto:mauro.pretolani@fondoitaliano.it)

*Il presente documento è riservato e confidenziale e vi è stato consegnato unicamente per fini informativi e non può essere riprodotto né distribuito, direttamente o indirettamente, a nessun'altra persona ovvero pubblicato, in tutto o in parte, per nessuno scopo, senza specifica autorizzazione di FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SpA. Le informazioni contenute nel presente documento sono basate su fonti ritenute attendibili. Anche se FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SpA intraprende ogni ragionevole sforzo per ottenere informazioni da fonti che ritiene essere affidabili, essa non ne garantisce la veridicità, aggiornamento, completezza, accuratezza od esattezza. Lo scopo del presente documento è soltanto quello di fornire un'informazione aggiornata ed il più possibile accurata. Il presente documento non è, e non può essere inteso, come un'offerta, od una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotti o strumenti finanziari, ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali prodotti o strumenti. FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SpA non garantisce alcun specifico risultato in merito alle informazioni contenute nel presente documento, e non assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risultati dalle stesse prodotte. Ogni decisione di investimento/disinvestimento è di esclusiva competenza del soggetto che riceve eventuali informazioni. Pertanto, nessuna responsabilità, impegno od obbligo potrà insorgere a carico di FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO SGR SpA e/o dell'autore del presente documento, per eventuali perdite, danni o minori guadagni che il soggetto utilizzatore dovesse subire a seguito dell'esecuzione delle operazioni effettuate sulla base delle informazioni contenute nel presente documento. Le stime ed opinioni espresse possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso.*