



Obiettivo crescita

Geopolitica, economia, consumi

Assemblea
Milano · 5 aprile 2016





**La crescita dimensionale come strumento di
competitività e sostenibilità**

Milano - 5 aprile 2016
Assemblea 2016 IBC

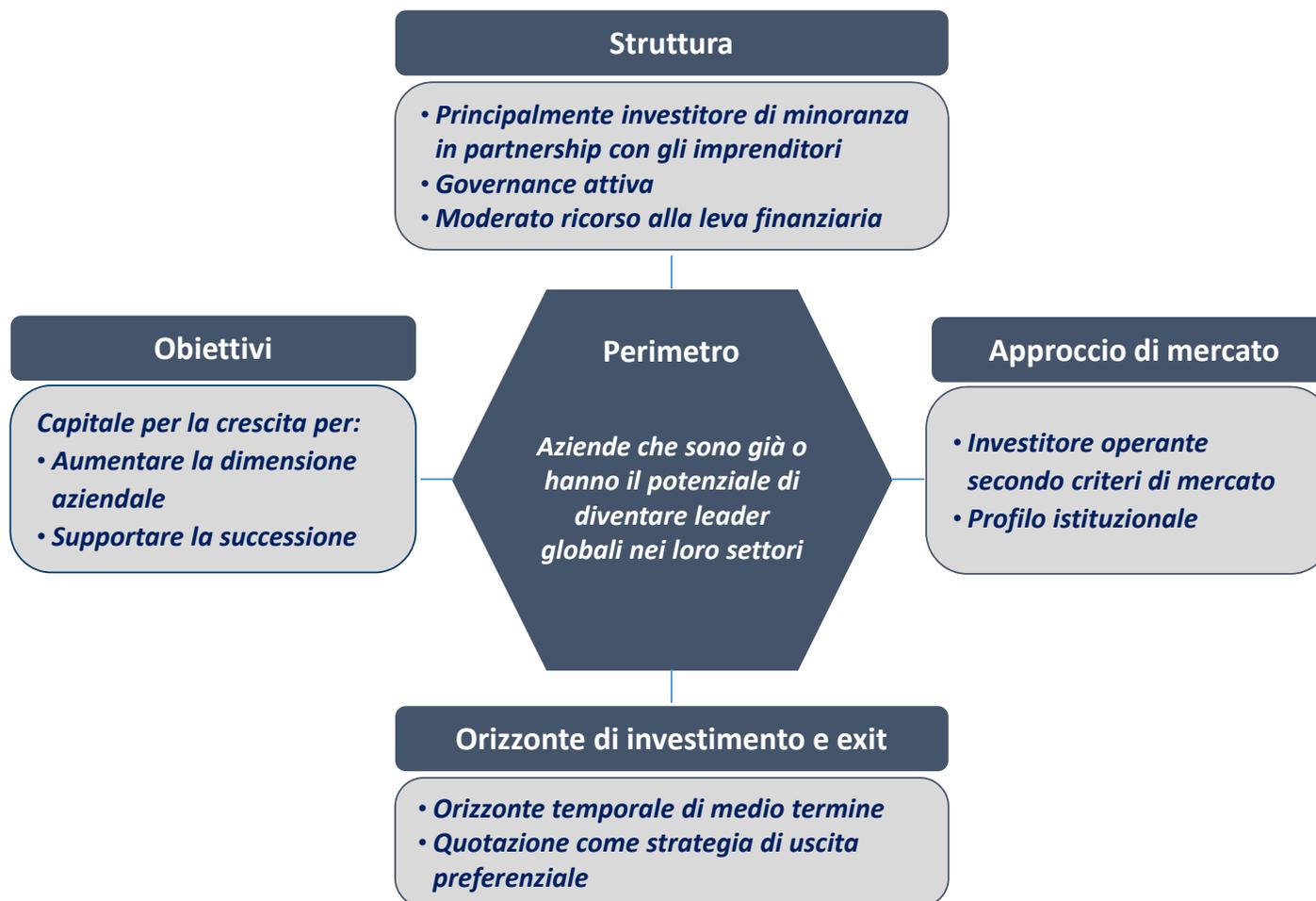
Indice

- FSI in sintesi
- La crescita dimensionale come strumento di competitività
- Un esempio: il settore alimentare

Le principali tappe di FSI

- **IN CIRCA 4 ANNI**, FSI SI E' POSIZIONATO COME IL MAGGIORE OPERATORE DI CAPITALE DI RISCHIO IN ITALIA CREANDO UN **MARCHIO RICONOSCIUTO** E UNA FORMULA DI «**INVESTITORE PAZIENTE**»
- **INVESTITO € 3,7 MLD** IN 11 INVESTIMENTI
- **EFFETTUATO 3 DISINVESTIMENTI PER € 1,5 MLD** CON PLUSVALENZA PER OLTRE € 300 MLN (IRR SUPERIORE AL 20%)
- **CREATO UN PORTAFOGLIO SOLIDO**, VALUTATO A FINE 2015 **1,4X** IL CAPITALE INVESTITO
- **APERTO «CANTIERI» IMPORTANTI** PER LO SVILUPPO DEL PAESE
- **AMMESSO COME MEMBRO DELL'IFSWF**, L'ASSOCIAZIONE INTERNAZIONALE DEI FONDI SOVRANI, DI CUI HA ORGANIZZATO IL MEETING ANNUALE A MILANO
- **ATTRATTO INVESTIMENTI ESTERI PER OLTRE € 1 MLD**

La formula di FSI - Un investitore paziente



Un network internazionale di *partner* e capitali



- Quale membro di IFSWF, FSI ha organizzato il 7° Meeting Annuale dell'International Forum of Sovereign Wealth Funds (IFSWF)
- 32 fondi membri con capitale di USD4.300 mld – circa 2x il PIL italiano

Indice

- La formula di FSI
- La crescita dimensionale come strumento di competitività
- Un esempio: il settore alimentare

La crescita dimensionale come strumento di competitività e sostenibilità

CARATTERISTICHE

L'Italia è la seconda economia manifatturiera in Europa

Le società *Mid-Cap* sono la forza principale dell'economia italiana, con numerose aziende *leader* orientate all'esportazione

Sottocapitalizzazione e scarso ricorso al mercato dei capitali

Scarsa penetrazione del capitale di rischio

OPPORTUNITA'

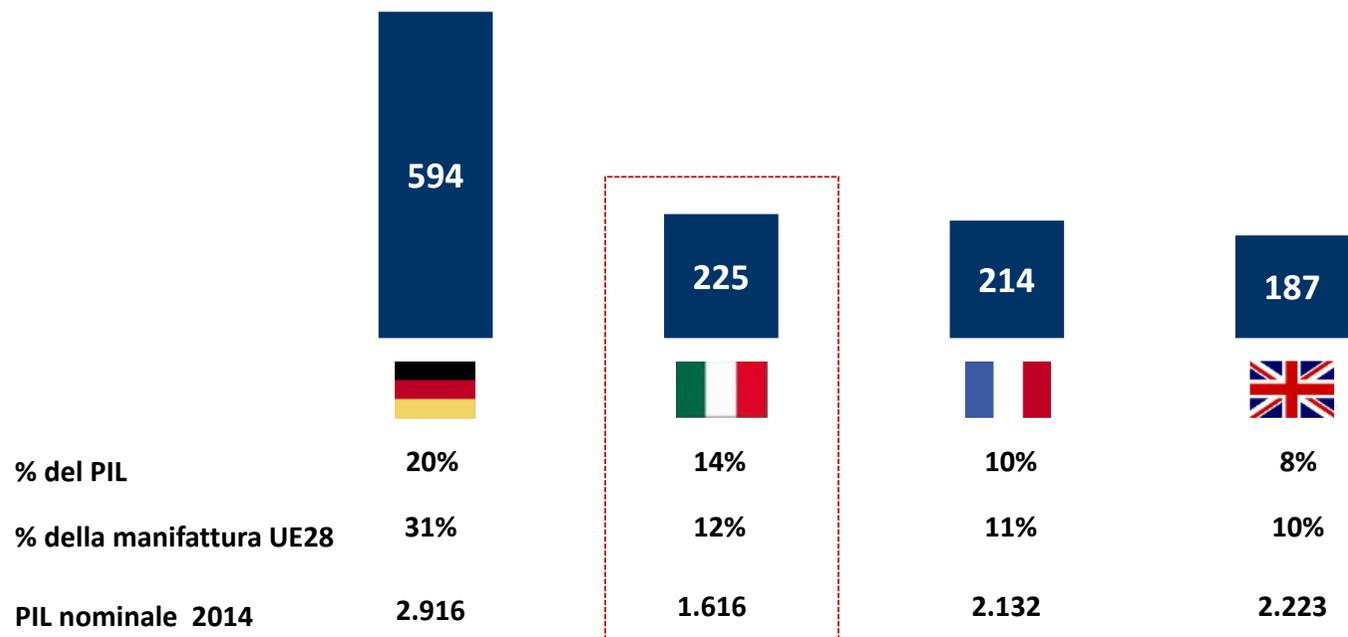
Supportare i piani di crescita delle aziende attraverso il consolidamento e la crescita organica

Stabilizzare l'azionariato per la gestione della successione nelle aziende familiari

Guidare aziende di qualità verso la quotazione in Borsa e l'accesso al mercato dei capitali

L'Italia è la seconda economia manifatturiera europea

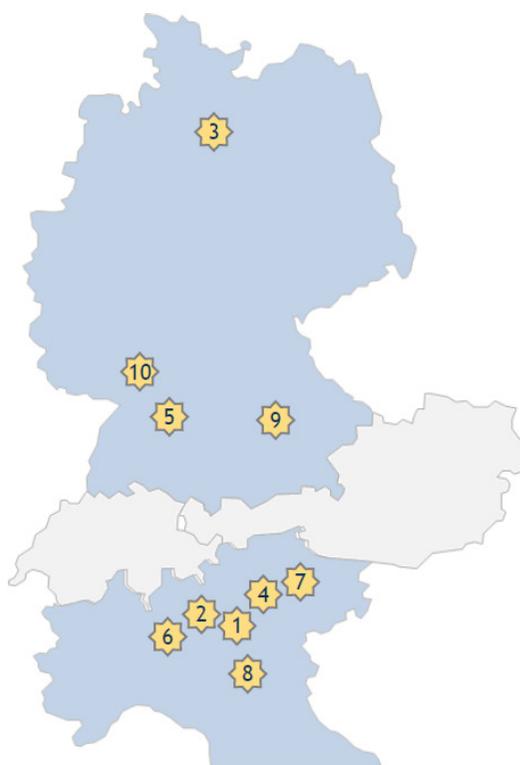
Valore aggiunto lordo del settore manifatturiero (2014, € mld)



Fonte: Eurostat

Sei dei maggiori distretti manifatturieri europei sono in Italia

I primi 10 distretti manifatturieri in Europa

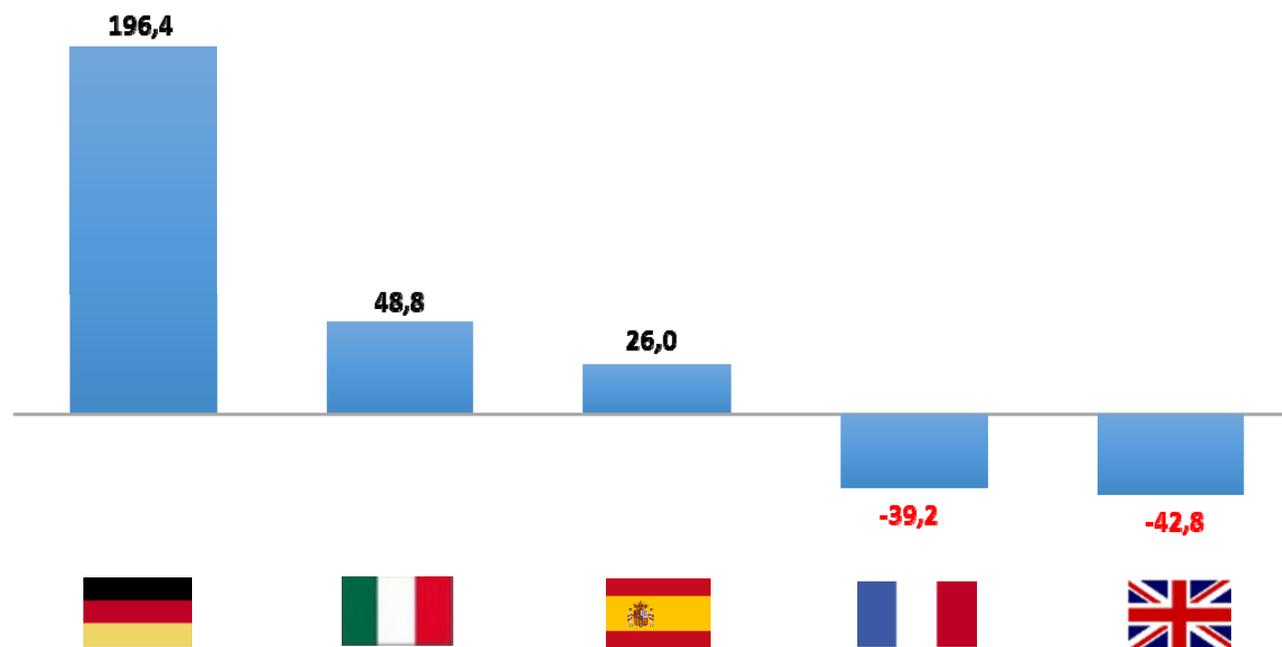


#	Country	Total value added in the industry (€bn)	% of value added of the industry	% of employees who work in the industry
1	 Brescia	10,1	30,7%	31,1%
2	 Bergamo	9,7	34,1%	34,3%
3	 Wolfsburg, Kreisfreie Stadt	8,6	73,2%	47,8%
4	 Vicenza	8,6	35,4%	38,3%
5	 Boblingen	7,7	50,2%	34,1%
6	 Monza e della Brianza	7,5	32,1%	32,6%
7	 Treviso	7,2	30,7%	34,0%
8	 Modena	7,0	33,7%	34,2%
9	 Ingolstadt, Kreisfreie Stadt	7,0	67,6%	38,9%
10	 Ludwigshafen am Rhein	6,9	67,9%	37,6%

Fonte: AIFI Annual Meeting 2015

L'Italia è un grande Paese esportatore

Esportazioni nette nelle maggiori economie europee 2014 (€ mld)



L'Italia presenta uno dei migliori saldi commerciali in Europa

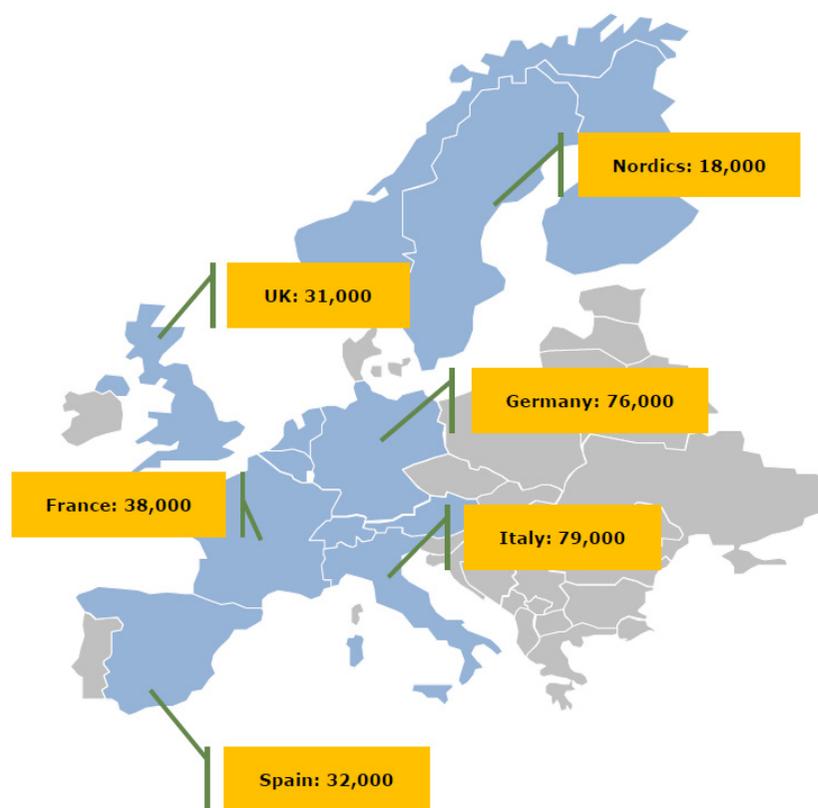
Fonte: Eurostat Statistics

Le aziende italiane sono *leader* globali in molti settori

Classifica	Paese	Numero di categorie di prodotto			Totale
		# 1° posto	# 2° posto	# 3° posto	
1	 Germania	828	638	521	1.987
2	 Cina	1.108	533	343	1.984
3	 USA	592	579	609	1.780
4	 Italia	288	382	352	1.022
5	 Giappone	230	217	253	700
6	 Francia	139	234	305	678
7	 India	136	163	131	430
8	 UK	95	120	184	399
9	 Indonesia	111	93	89	293
10	 Canada	76	74	101	251
11	 Messico	67	66	101	234
12	 Corea del Sud	53	80	79	212
13	 Turchia	35	63	62	160
14	 Brasile	41	44	45	130
15	 Russia	36	50	41	127

Fonte: Fondazione Edison

L'Italia ha il più alto numero di PMI in Europa

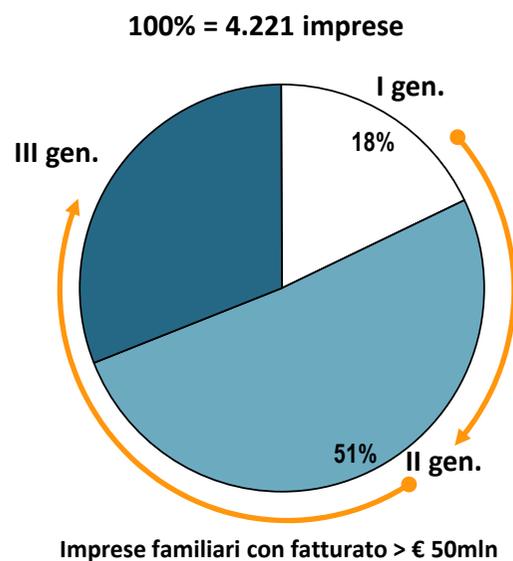


Fonte: AIFI Annual Meeting 2015 su dati della Commissione Europea 2012

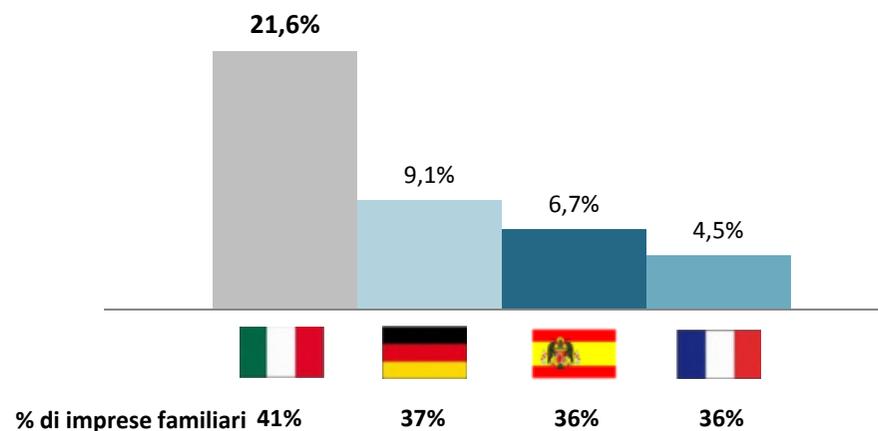
La successione aziendale è un tema rilevante

Significativa presenza di imprenditori/fondatori ultrasessantenni

Proprietà delle imprese familiari italiane per generazione



% di imprenditori con età superiore a 65 anni

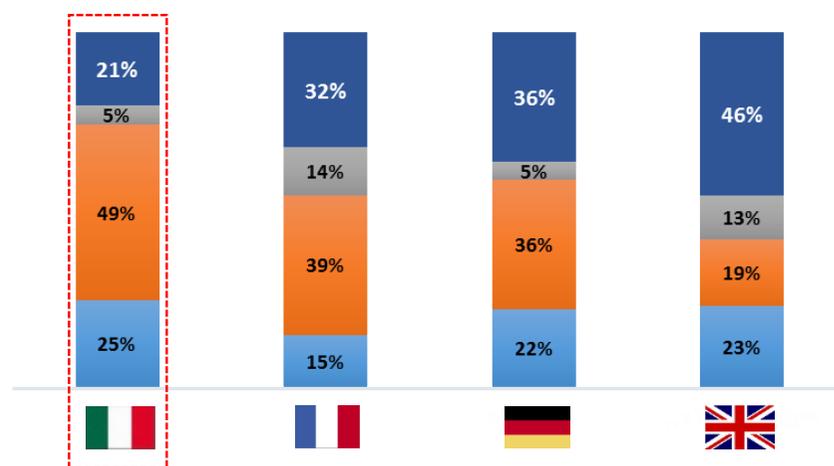


Fonte: Family business International Monitor, Aidaf, AUB Monitoring agency

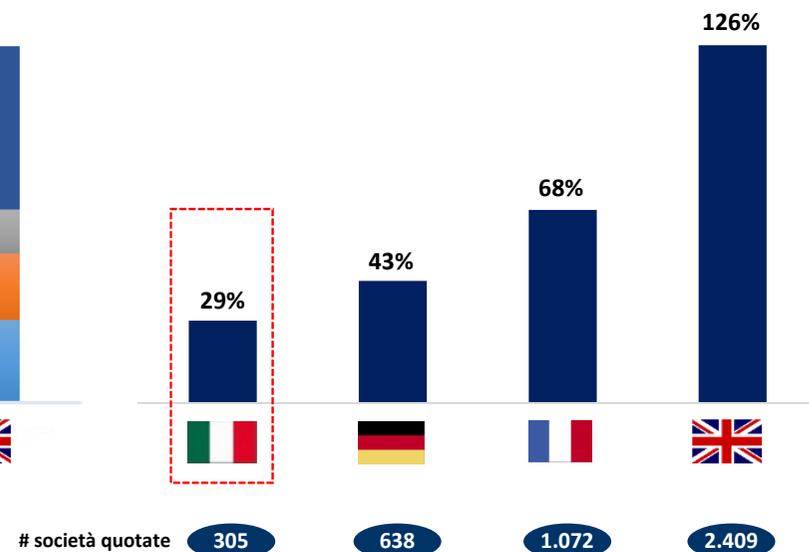
Le imprese italiane sono sottocapitalizzate e concentrate sui finanziamenti bancari

Fonti di finanziamento delle imprese nelle principali economie europee

■ Debito b-t ■ Indebitamento a m/l t ■ Obbligazioni ■ Patrimonio



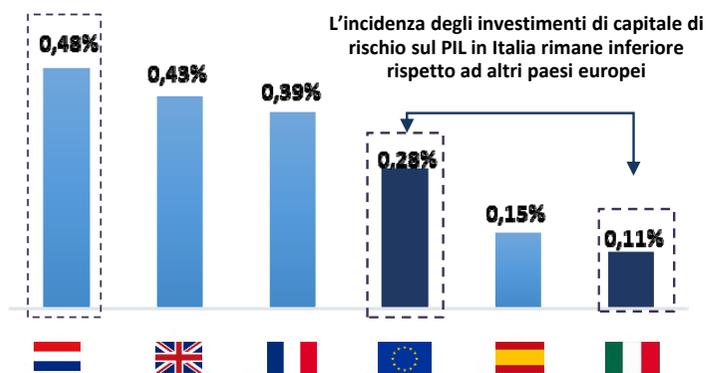
Capitalizzazione delle società quotate in % del PIL



Fonte: Ministero dello sviluppo economico 2014, Consob

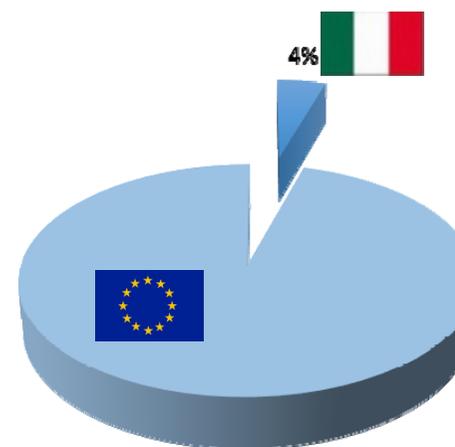
La penetrazione degli investimenti di capitale di rischio rimane inferiore rispetto ad altri paesi

Investimenti capitale di rischio/PIL (% , 2014)



Penetrazione degli investimenti di capitale di rischio al di sotto della media europea
L'allineamento alla media europea comporterebbe circa **€2,7 mld/anno** di investimenti aggiuntivi

Investimenti capitale di rischio per area geografica (% , 2014)



L'Italia rappresenta solo il **4%** degli investimenti complessivi di capitale di rischio in Europa (vs. 12% del PIL)

Indice

- La formula di FSI
- La crescita dimensionale come strumento di competitività
- Un esempio: il settore alimentare

L'Italia può essere un protagonista globale dell'alimentare

CRESCITA SECOLARE DELL'ALIMENTARE

L'ITALIA HA UN GRANDE POTENZIALE INESPRESSO NEL SETTORE

RICONOSCIUTA ECCELLENZA DEL PRODOTTO ITALIANO

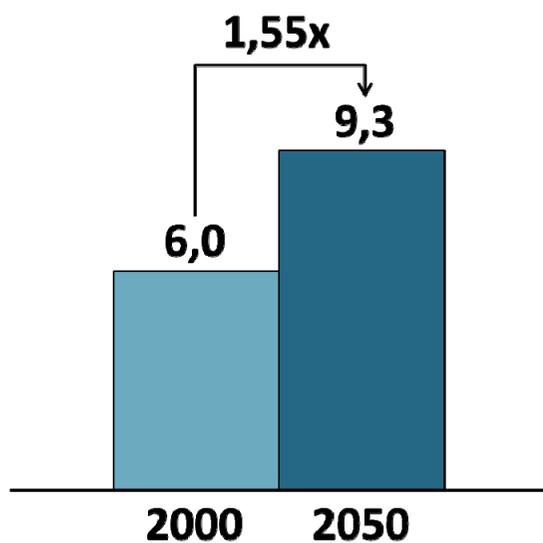
SICUREZZA E QUALITA' SONO CHIAVE

L'ALIMENTARE E' AMICO DEL TERRITORIO

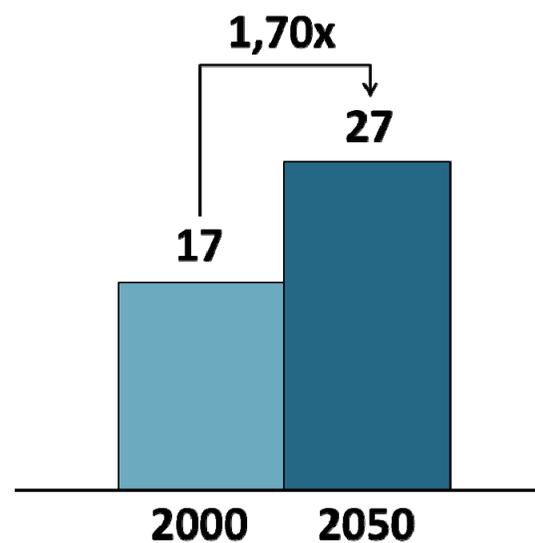
LA DIMENSIONE AZIENDALE E' CRITICA PER I MERCATI LONTANI

Crescita secolare dell'alimentare

Popolazione mondiale (mld)



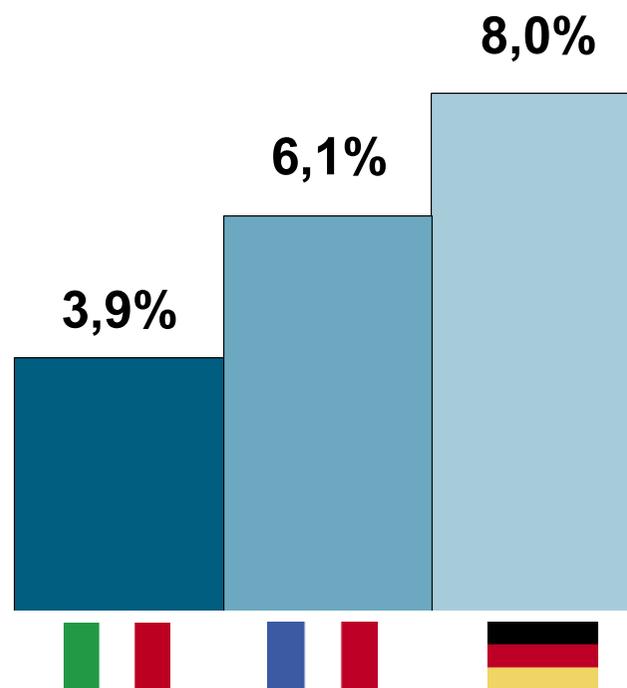
Consumo calorico quotidiano (Kcal trln)



La crescita della popolazione mondiale e il cambiamento delle abitudini e condizioni alimentari comporterà un continuo incremento della domanda mondiale

L'Italia ha un grande potenziale inespresso nel settore

Quota di esportazioni mondiali di cibo

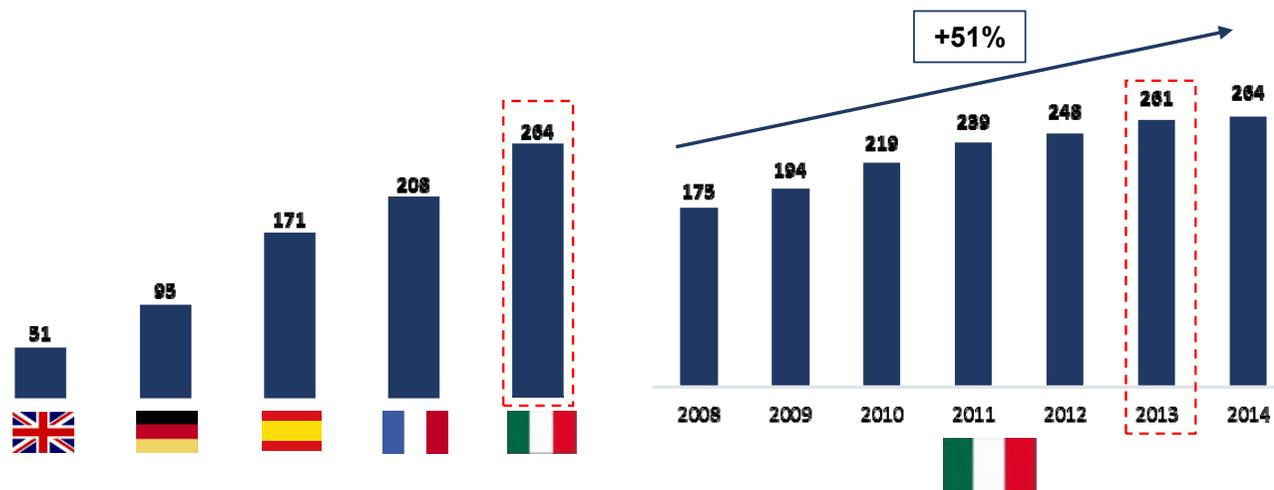


Il valore delle esportazioni alimentari della Germania è doppio rispetto all'Italia

La qualità del prodotto italiano è riconosciuta a livello mondiale

Numero di prodotti agroalimentari con marchi di qualità (DOP, IGP, STG) in alcuni Paesi EU, 2014

Numero di prodotti agroalimentari con marchi di qualità (DOP, IGP, STG) in Italia, 2008-2014



L'Italia è il Paese europeo con il maggior numero di prodotti agroalimentari a denominazione di origine e a indicazione geografica riconosciuti dall'Unione europea

Il numero è in progressivo incremento nel nostro Paese

Sicurezza e qualità sono chiave

Sicurezza

I prodotti italiani hanno il 90% di residui chimici in meno rispetto alla media UE



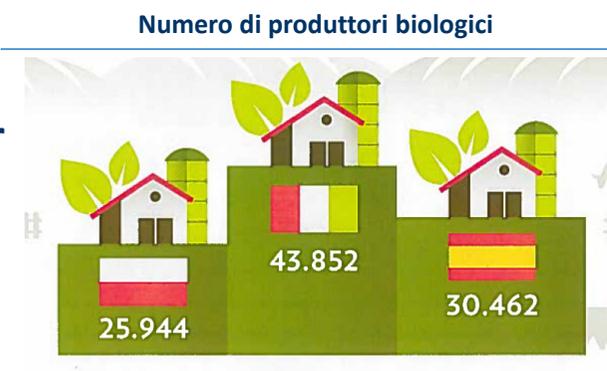
Qualità

120 prodotti in cui l'Italia è fra i primi tre paesi al mondo per valore medio unitario nell'export, valido indicatore di qualità nei mercati internazionali

Fonte: Fondazione Symbola – Unioncamere – Fondazione Edison

L'alimentare è amico del territorio

L'Italia è il primo Paese europeo per numero di agricoltori biologici



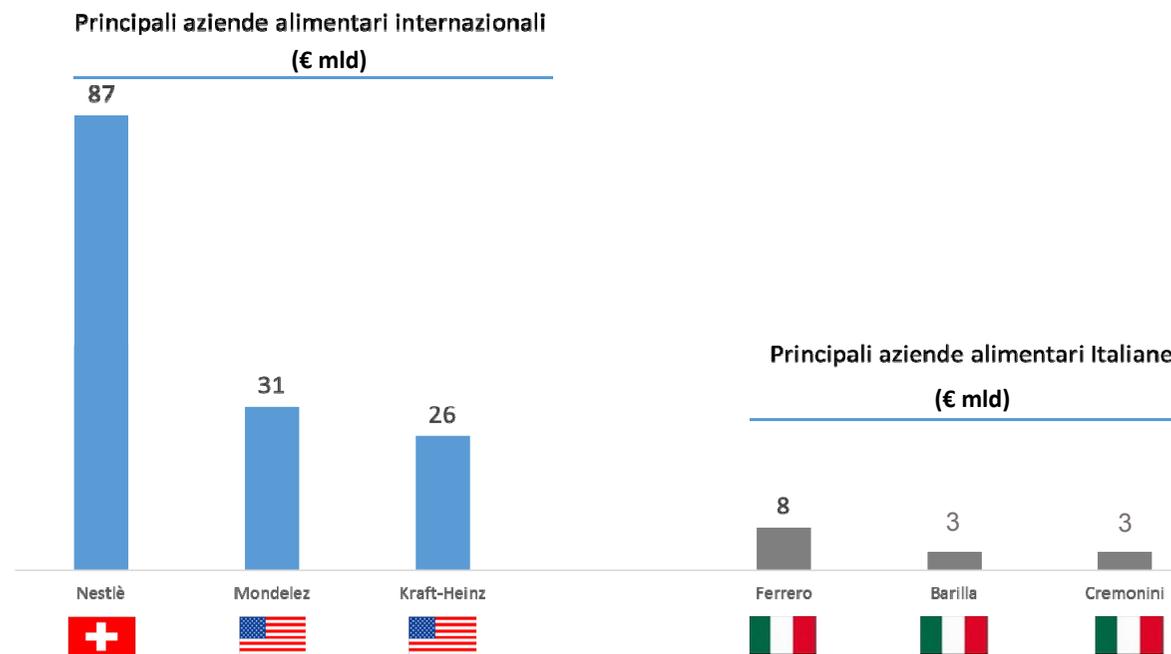
Tonnellate di gas serra emessi per ogni milione di euro di prodotto



Fonte: Fondazione Symbola – Unioncamere – Fondazione Edison

L'agricoltura italiana è tra le più sostenibili

La dimensione aziendale è critica per i mercati lontani



Solo 12 aziende italiane hanno un fatturato superiore a €500 mln

Nota: Dati fatturato 2014

La dimensione aziendale è critica per i mercati lontani

La dimensione aziendale ha un impatto rilevante sulle esportazioni

- L'87% delle aziende italiane ha meno di 10 addetti
- Solo l'1,5% ha più di 50 addetti
- Queste ultime rappresentano circa il 70% delle esportazioni

Fonte: Ismea, Nomisma

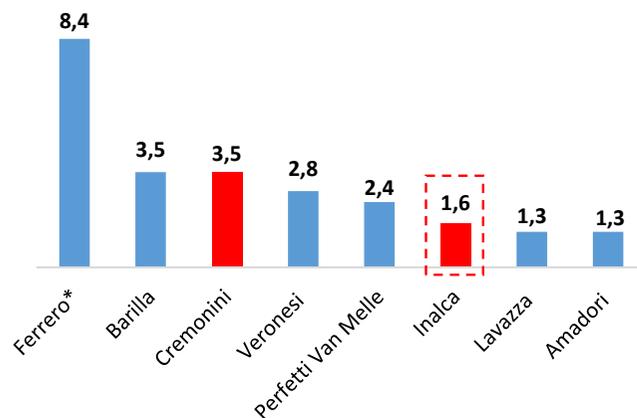
Le attività di FSI nel settore alimentare

- Nei primi 3 anni di operatività FSI ha stabilito un dialogo con molte delle principali aziende italiane del settore
- FSI ha incontrato circa 40 aziende alimentari e varie associazioni di categoria
- All'interno del settore alimentare, sono state selezionate alcune filiere di interesse, principalmente sulla base di: i) riconoscibilità italiana; ii) potenziale di sviluppo nei mercati esteri; iii) impatto sull'indotto.
- FSI ha effettuato, congiuntamente ai fondi sovrani di Qatar (QIA) e Kuwait (KIA), l'investimento in Inalca

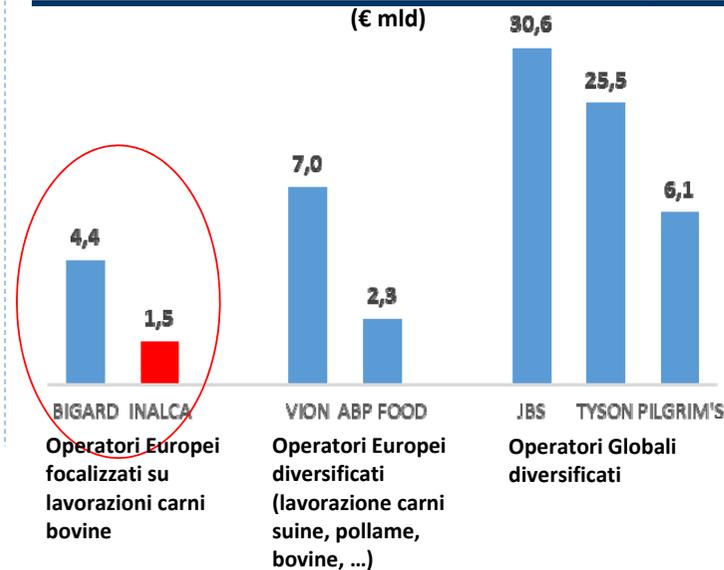
Inalca: primo investimento di FSI nell' alimentare

1. Leader europeo nel settore carni

Principali aziende alimentari italiane – Ricavi 2013
(€ mld)



La rilevanza di Inalca nel settore alimentare europeo
(€ mld)



Inalca è leader in Europa nella lavorazione delle carni bovine ed è una delle principali realtà aziendali nel settore alimentare italiano

Fonte: comunicati stampa societari

* Anno fiscale chiuso al 31.08.14

Inalca: primo investimento di FSI nell' alimentare

2. Un ambasciatore del *Made in Italy* nel mondo

Inalca è un leader della distribuzione di prodotti agroalimentari italiani all'estero



Inalca dispone di 5 piattaforme logistiche estere attraverso le quali sono distribuiti più di 2000 prodotti e sono serviti circa 3000 ristoranti



**In Africa Inalca è attiva nella distribuzione alimentare in 6 Paesi: Costa d'Avorio, Angola, Mozambico, Congo, Repubblica Democratica del Congo e Algeria
Nel 2014 il fatturato realizzato in Africa è stato pari a €242 mln**



Obiettivo degli investimenti di FSI nel settore alimentare

Sviluppo «verticale»

Creare aziende dimensionalmente rilevanti nei principali settori, dotate di risorse finanziarie e manageriali per crescere in modo sostenibile a livello globale

Sviluppo «orizzontale»

Creare piattaforme per la distribuzione all'estero dei prodotti alimentari del «Made in Italy»

