



Linee Guida del Piano Strategico 2016 - 2019

Conferenza Stampa

Milano, 30 marzo 2016

ore 11,30

Mittel oggi

IL GRUPPO MITTEL CONFERMA UNA **FORTE SOLIDITÀ PATRIMONIALE** REGISTRANDO UN **PATRIMONIO NETTO DI CA. EURO 290 M** (31.12.2015)

LA **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA** È MIGLIORATA SENSIBILMENTE NEL CORSO DEGLI ULTIMI TRE ESERCIZI PASSANDO DA OLTRE **EURO 200 M A CA. EURO 80 M** (31.12.2015)

TRA LE **OPERAZIONI PRINCIPALI** CHE HANNO PERMESSO AL GRUPPO DI MANTENERE UNA IMPORTANTE SOLIDITÀ IN UN CONTESTO DI CRISI DI MERCATO, SI RICORDANO:

- **MONCLER**: IN PORTAFOGLIO DAL 2005 (LBO) CON USCITA FINALE DALL'INVESTIMENTO TRAMITE IPO NEL DICEMBRE 2014/CESSIONE SUL MERCATO NEI MESI SUCCESSIVI
- **LIVANOVA** (EX SORIN): ACQUISIZIONE IN PARTNERSHIP CON IL FONDO DI PRIVATE EQUITY EQUINOX TWO (2008); SI RICORDA L'OPERAZIONE DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA (2015). TUTT'OGGI NEL PORTAFOGLIO DI MITTEL

I PRINCIPALI **AZIONISTI** DI MITTEL SONO **IMPRENDITORI E INVESTITORI ISTITUZIONALI DI PRIMARIO STANDING**. ANCHE GRAZIE A LORO, MITTEL GODE DI UN **CONSOLIDATO TESSUTO RELAZIONALE CON LA COMPONENTE VITALE DEL SISTEMA INDUSTRIALE**

A NOVEMBRE 2015, L'**ING. ROSARIO BIFULCO** È ENTRATO A FAR PARTE DEL GRUPPO MITTEL ASSUMENDO IL RUOLO DI **AMMINISTRATORE DELEGATO** NONCHÉ DI **AZIONISTA** CON UNA QUOTA DEL **7,0%** DEL CAPITALE SOCIALE

NAV – Situazione al 31.12.2015

Mittel S.p.A. (*) 31/12/2015

Dati in Euro mln

A) Portafoglio	387
B) Debiti Finanziari	(117)
C) Titoli quotati	19

NAV CONTABILE (A+B+C) 289

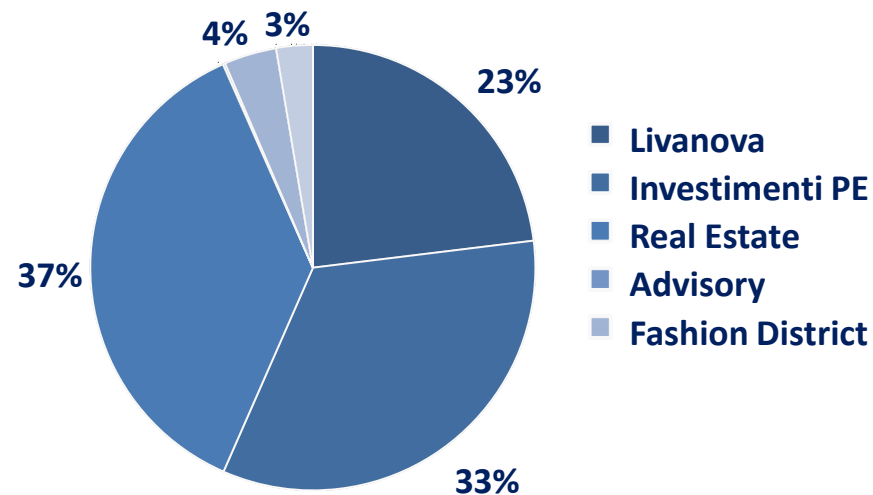
Outstanding shares 77,9
(n., mln)

NAV CONTABILE PER AZIONE (Euro) 3,71

Non include:

Azioni proprie 10,0
(n., mln)

- Breakdown settoriale del Portafoglio -

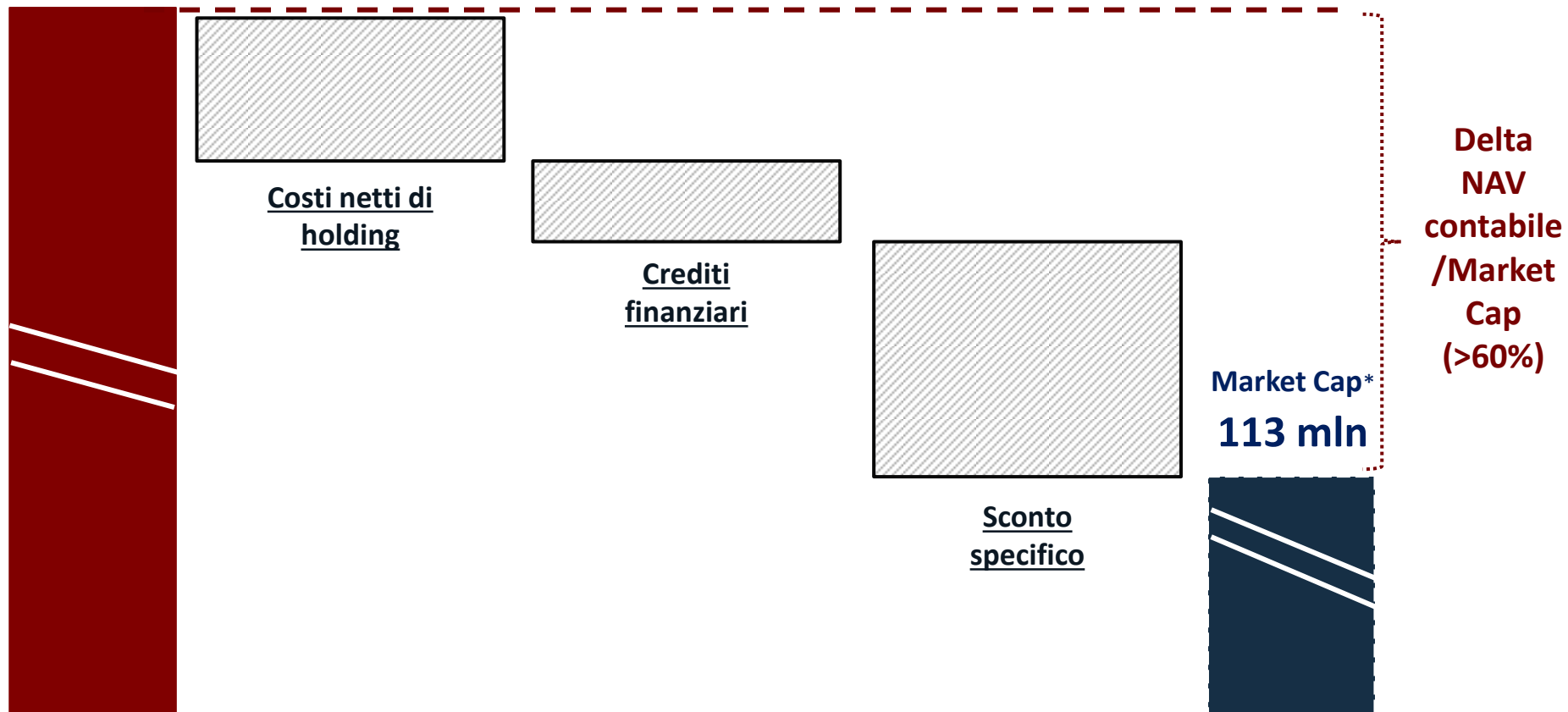


NAV verso Market Cap

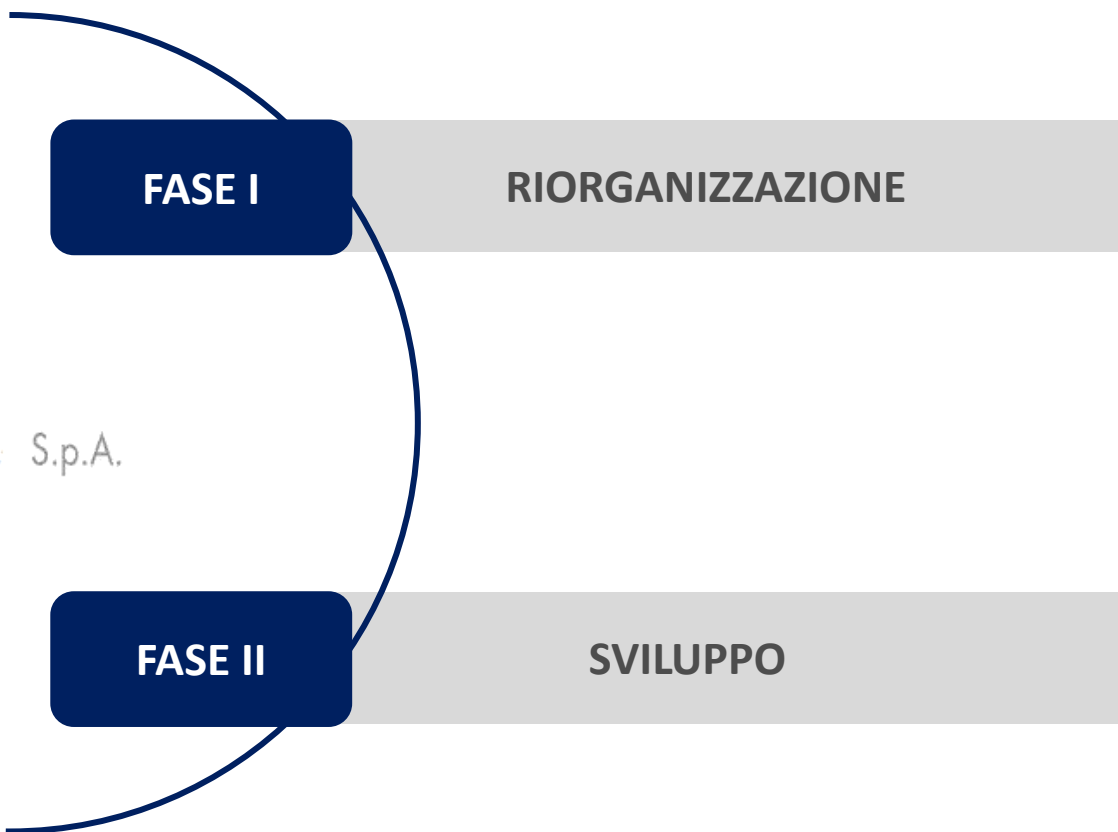
NAV contabile

(31.12.2015)

289 mln



Mittel Piano Strategico 2016 - 2019



Riorganizzazione (Fase I)

- **Ridurre i costi netti di holding**
- **Semplificare la struttura**
- **Uscire dall'attività immobiliare**
- **Uscire definitivamente dal lending**
- **Recuperare i crediti finanziari**
- **Dismettere gli assets non core**

Riduzione dei costi netti di holding

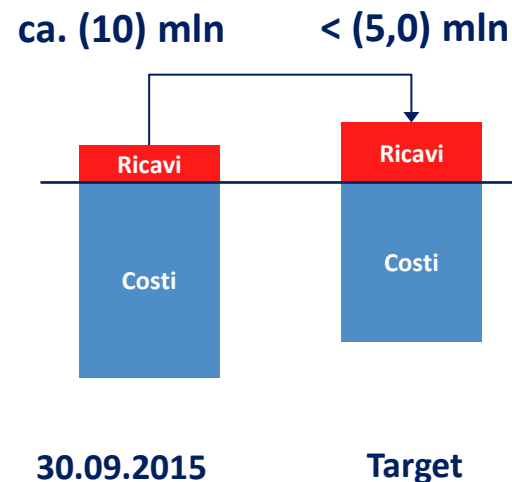
COSTI NETTI DI HOLDING

INFERIORI AD EURO 5 MLN

- Riduzione dei costi ordinari fissi
- Generazione di ricavi ricorrenti (management fees, etc...)

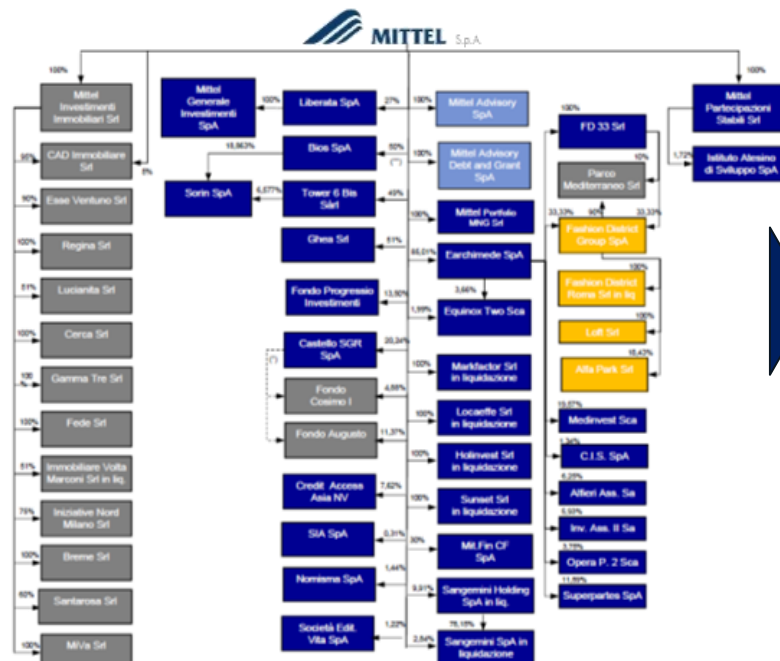


COSTI NETTI DI HOLDING



Semplificazione della struttura

STRUTTURA SOCIETARIA 30.09.2015

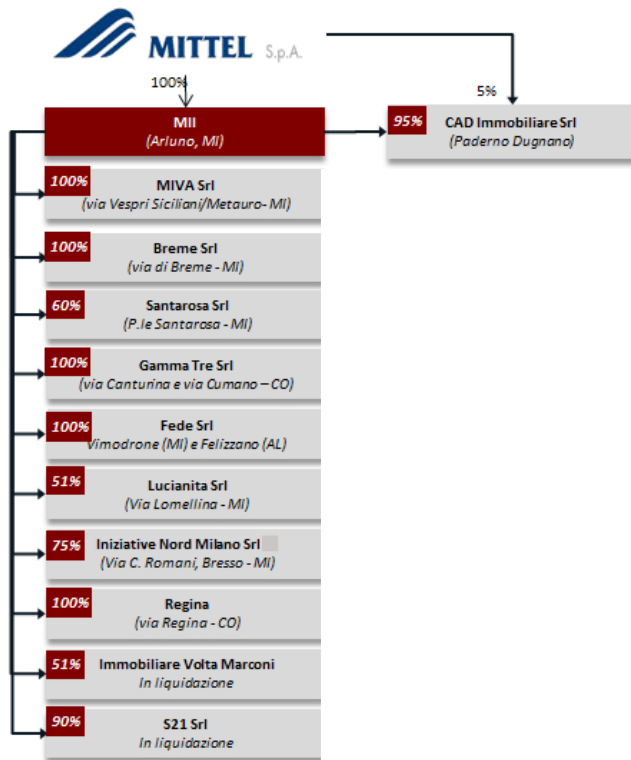


SEMPLIFICARE LA STRUTTURA E RIDURRE IL NUMERO DELLE ATTUALI CONTROLLATE A 5/6

- Fusione veicoli controllati
- Messa in liquidazione società inattive
- Accelerazione chiusura processi di liquidazione già in essere

Uscita dall'attività immobiliare

MITTEL INVESTIMENTI IMMOBILIARI



- VALUTAZIONE
OPPORTUNISTICA DELLA
VENDITA IN BLOCCO DI
ALCUNE INIZIATIVE
- ACCELERAZIONE DELLE
VENDITE AL DETTAGLIO

Recupero dei crediti finanziari

CREDITI FINANZIARI

- Vendor loan (Mittel Generale Investimenti, etc...)
- Finanziamenti a partecipate
- Altri crediti



USCITA DEFINITIVA

DALL' ATTIVITÀ

DI LENDING

Dismissione asset non core

ASSET NON CORE

- Titoli quotati
- Partecipazioni di minoranza
- Fondi di private equity
- Fondi immobiliari



DISMISSIONE ASSET
SENZA RENDIMENTO
E/O GOVERNANCE

Key Targets (Fase I)

KEY TARGETS 2019

**COSTI NETTI DI
HOLDING**

- A regime inferiori ad Euro 5 mln, più che dimezzati rispetto ai ca. Euro 10 mln al 30 settembre 2015

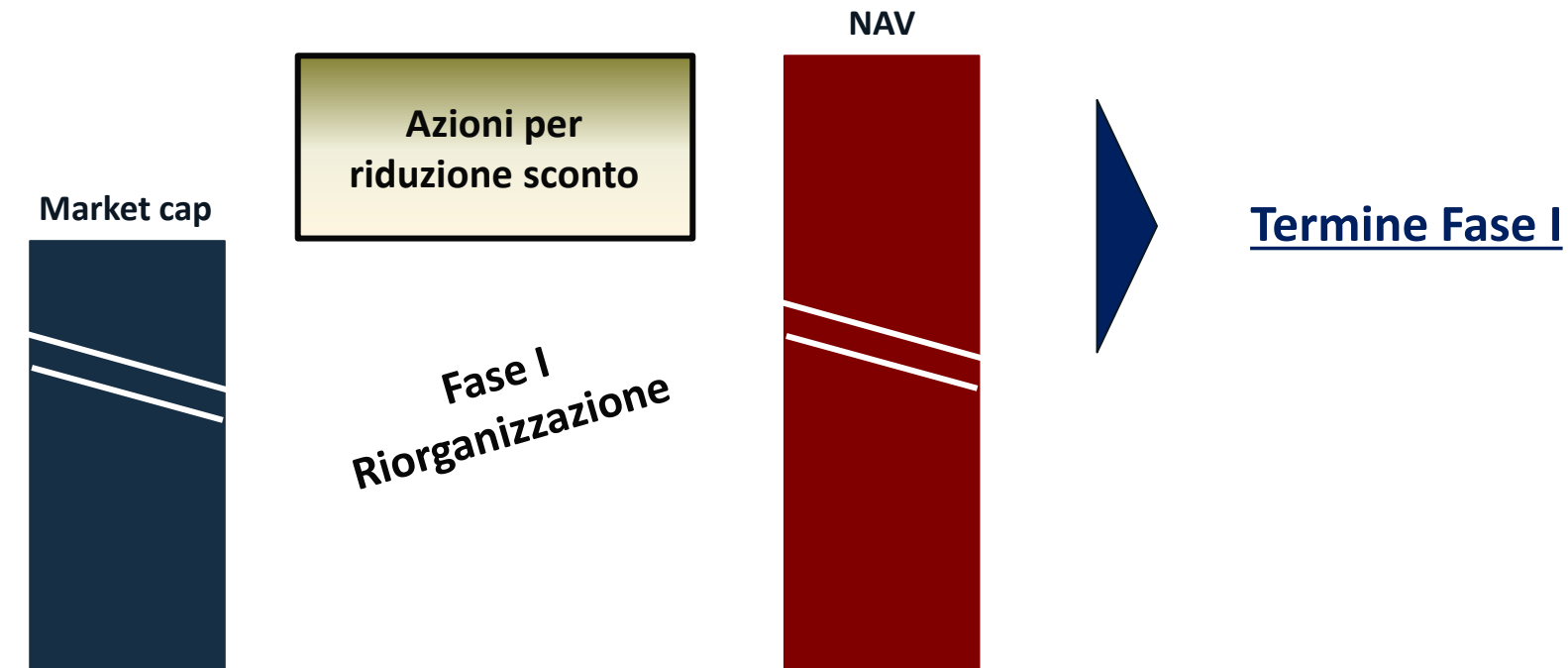
**LIBERAZIONE DI
RISORSE**

- Recupero nell'arco di Piano Strategico di risorse finanziarie da dismissioni per ca. Euro 300 mln

SCONTO NAV

- Obiettivo di significativa riduzione dello sconto applicato dal mercato sul NAV di Mittel

Sconto sul NAV (Fase I)



Sviluppo (Fase II)



Mittel to be

MITTEL VUOLE ESSERE UNA **INVESTMENT - MERCHANT BANK** DINAMICA ED EFFICIENTE
FOCALIZZATA SU INVESTIMENTI DI MAGGIORANZA IN PICCOLE E MEDIE IMPRESE ITALIANE AD
ELEVATA GENERAZIONE DI CASSA

STRATEGIA DI INVESTIMENTO:

- **INVESTITORE DI MEDIO/LUNGO TERMINE**
- **APPROCCIO INDUSTRIALE**
- **GESTIONE ATTIVA DELL'INVESTIMENTO GRAZIE AI SERVIZI DI ADVISORY**

MITTEL SI PROPONE COME **PARTNER DI LUNGO PERIODO** CHE PRIVILEGERÀ PROGETTI DI **BUILD UP**
ACCELERANDO LA CRESCITA E LA VALORIZZAZIONE DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE

LA PROMOZIONE DI **CLUB DEAL** CON PARTNER QUALIFICATI CONSENTIRÀ A MITTEL DI ACCEDERE AD
ULTERIORI RISORSE FINANZIARIE **AMPLIANDO I POTENZIALI TARGET DI INVESTIMENTO**

Aree di business



Investimenti

- Gli investimenti riguarderanno principalmente **operazioni di maggioranza**

- Mittel **si differenzierà dai classici fondi di private equity** presenti sul mercato in termini di:
 - ✓ **investitore di lungo termine** («Permanent capital»)
 - ✓ approccio **industriale**
 - ✓ gestione attiva dell'investimento grazie ai **servizi che il Gruppo può offrire**
 - ✓ **contenuta leva finanziaria**

- Le operazioni target:
 - ✓ riguarderanno **medie aziende italiane ad elevata generazione di cash flow**
 - ✓ privilegeranno **progetti di build up**
 - ✓ avranno un **ticket medio di Euro 20 mln** e un rendimento **obiettivo a doppia cifra**

- La promozione di **Club Deal** con partner selezionati consentirà a Mittel di accedere ad ulteriori competenze e risorse finanziarie, ampliando le opportunità di investimento

Numero di opportunità per Mittel

Life Science

(pharma, devices, servizi, RSA, strutture retail per cura ed analisi, nutraceutica, etc.)

Quality of life

(food&beverage, fashion, luxury, retail, etc.)

Medium-tech

(macchine industriali, componenti
per l'industria, componenti
per oil&gas, etc.)

Dealflow & pipeline

A partire da novembre 2015:

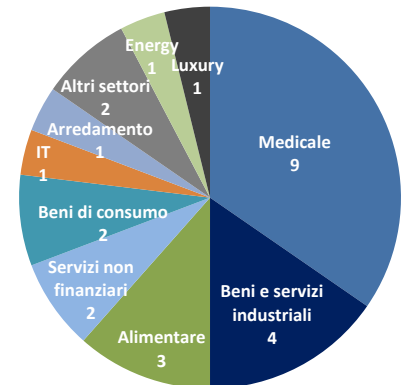
INTENSA ATTIVITÀ DI SCOUTING

26 PROPOSTE DI INVESTIMENTO ANALIZZATE

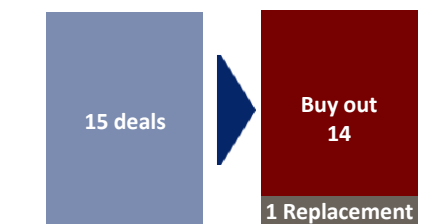
15 DEALS IN PROGRESS

**2 INVESTIMENTI
IN FASE DI ANALISI APPROFONDATA**

- Ripartizione settoriale opportunità analizzate -



- Tipologia di operazione -



Asset Management

- Verranno valutate opportunità nell'Asset Management per «levereggiare» il deal flow nelle aree:
 - **Real Estate** (già presente con la partecipazione in Castello SGR)
 - **NPLs**
 - **Debt and Equity**
 - **Venture Capital/Growth Finance**

Advisory

- Le attività di consulenza hanno un potenziale sinergico rispetto all'attività di investimento

- Il Gruppo si proporrà al mercato delle **piccole e medie aziende italiane** con le controllate:
 - **Mittel Advisory:** società specializzata nel corporate finance (Fusioni e acquisizioni, Debt Advisory, IPO advisory, Consulenza strategica indipendente)

 - **Mittel Advisory Debt and Grant:** società attiva nel reperimento di fonti di finanziamento alternative al sistema bancario a sostegno dei piani di crescita delle imprese

- L'attività sarà di supporto al Gruppo per:
 - identificare potenziali investimenti e successivi add-on

 - gestire le exit e altre operazioni straordinarie sulle società in portafoglio

 - offrire servizi a favore delle partecipate (mercato captive)

Target Investimenti

GOALS AND OBJECTIVES

INVESTIMENTI PRIVATE EQUITY

N° Investimenti diretti

Rendimento

INVESTIMENTI ASSET MANAGEMENT

2019

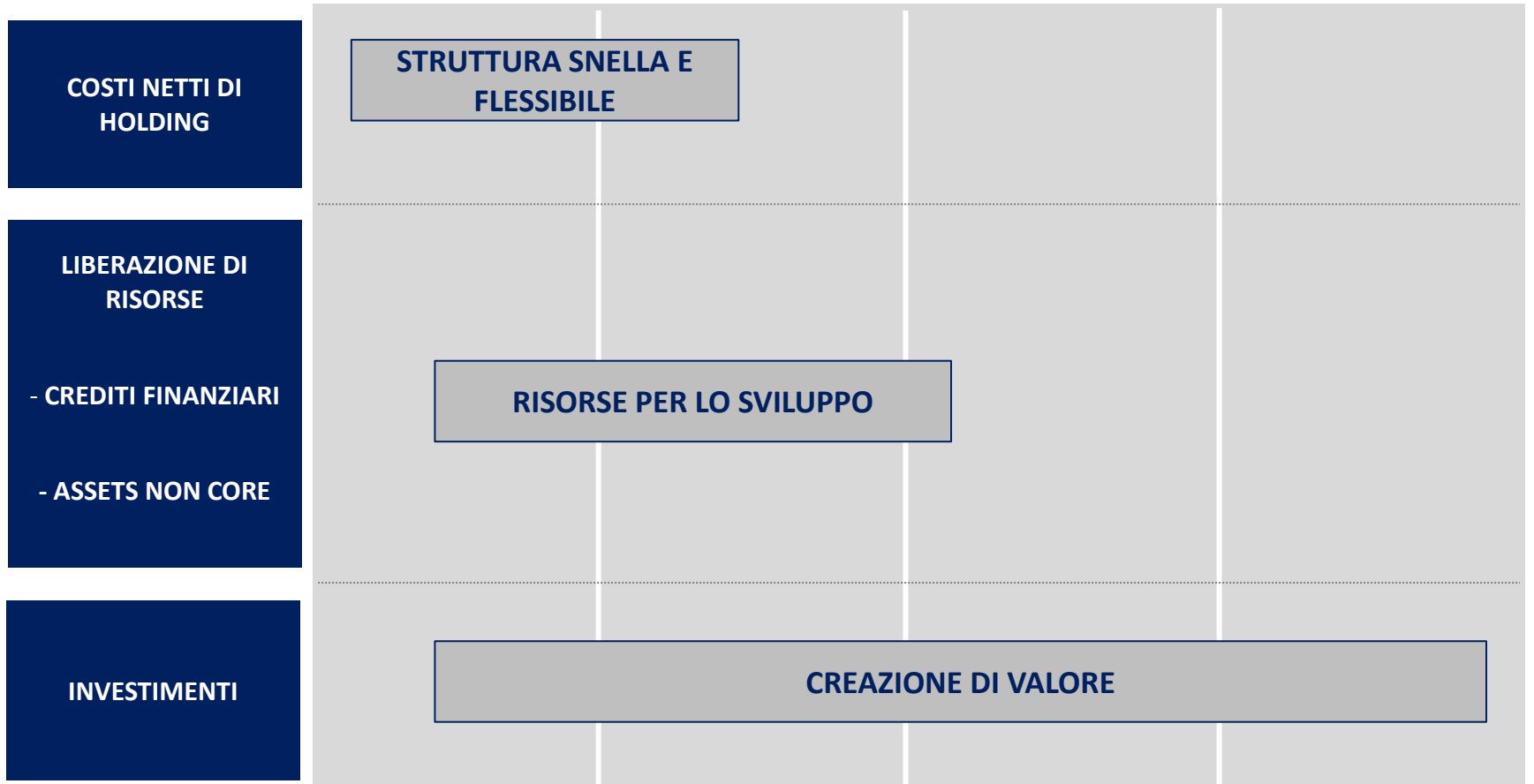
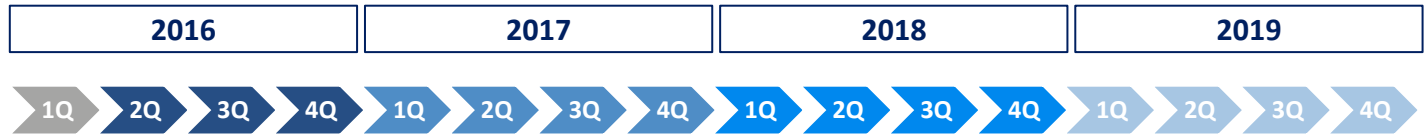
> 200mln

Maggiore di 10

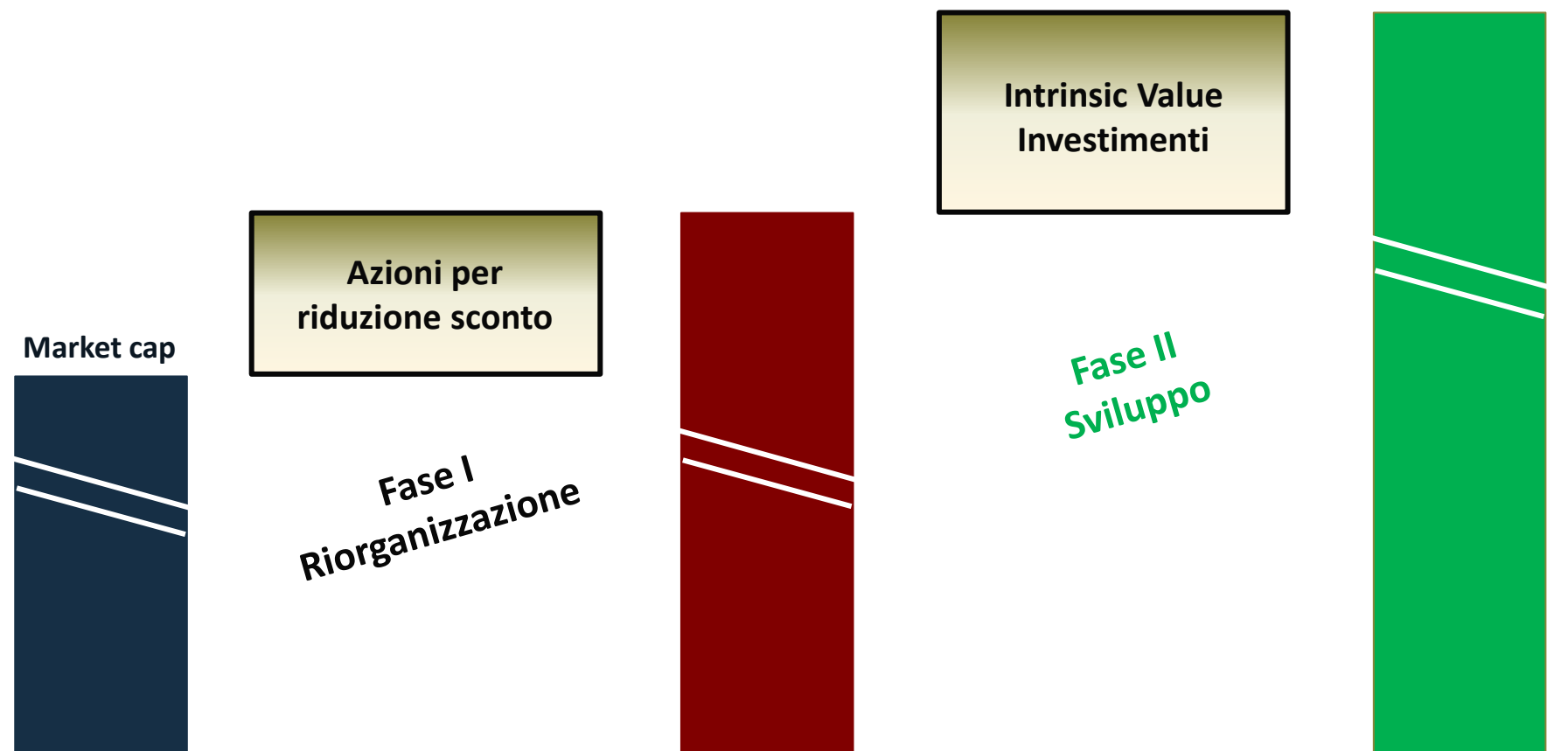
Doppia cifra

ca. 50mln

Timetable



Creazione di valore



Disclaimer

Questo documento è stato preparato da Mittel S.p.A. (la «Società») a scopi esclusivamente informativi e solo per presentare le strategie della Società. Le informazioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica indipendente e non viene resa alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in riferimento a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto, relativamente alla correttezza, accuratezza, completezza o affidabilità delle informazioni ivi contenute.

Tutte le informazioni prospettiche qui contenute sono state predisposte sulla base di determinate assunzioni che potrebbero risultare non corrette e pertanto i risultati qui riportati potrebbero variare. Le previsioni, stime e obiettivi qui formulati si basano su informazioni di cui dispone la Società in data odierna. Mittel S.p.A. non si assume alcun impegno di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime, qualora fossero disponibili nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili.

Nel formulare una propria opinione i lettori devono tenere in considerazione i fattori sopra citati.

Analisti e investitori sono invitati a consultare i bilanci e le relazioni trimestrali della Società nonché i comunicati stampa e tutta la documentazione disponibile sul sito www.mittel.it.