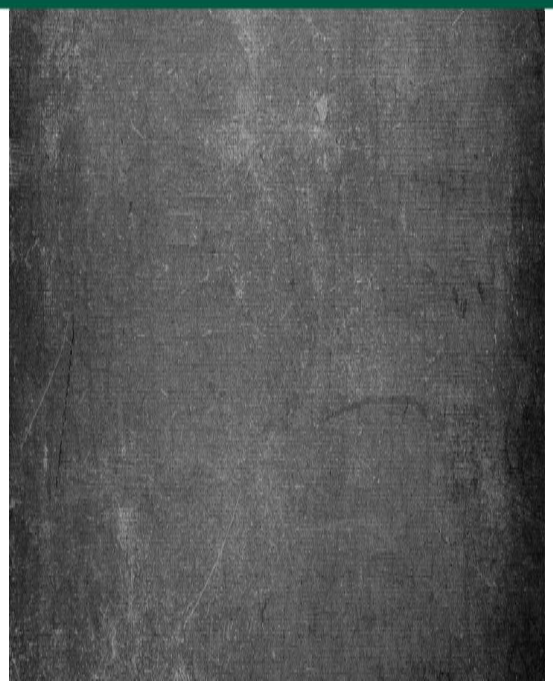
QUATTROR

Il Fondo di Private Equity per il rilancio delle imprese italiane

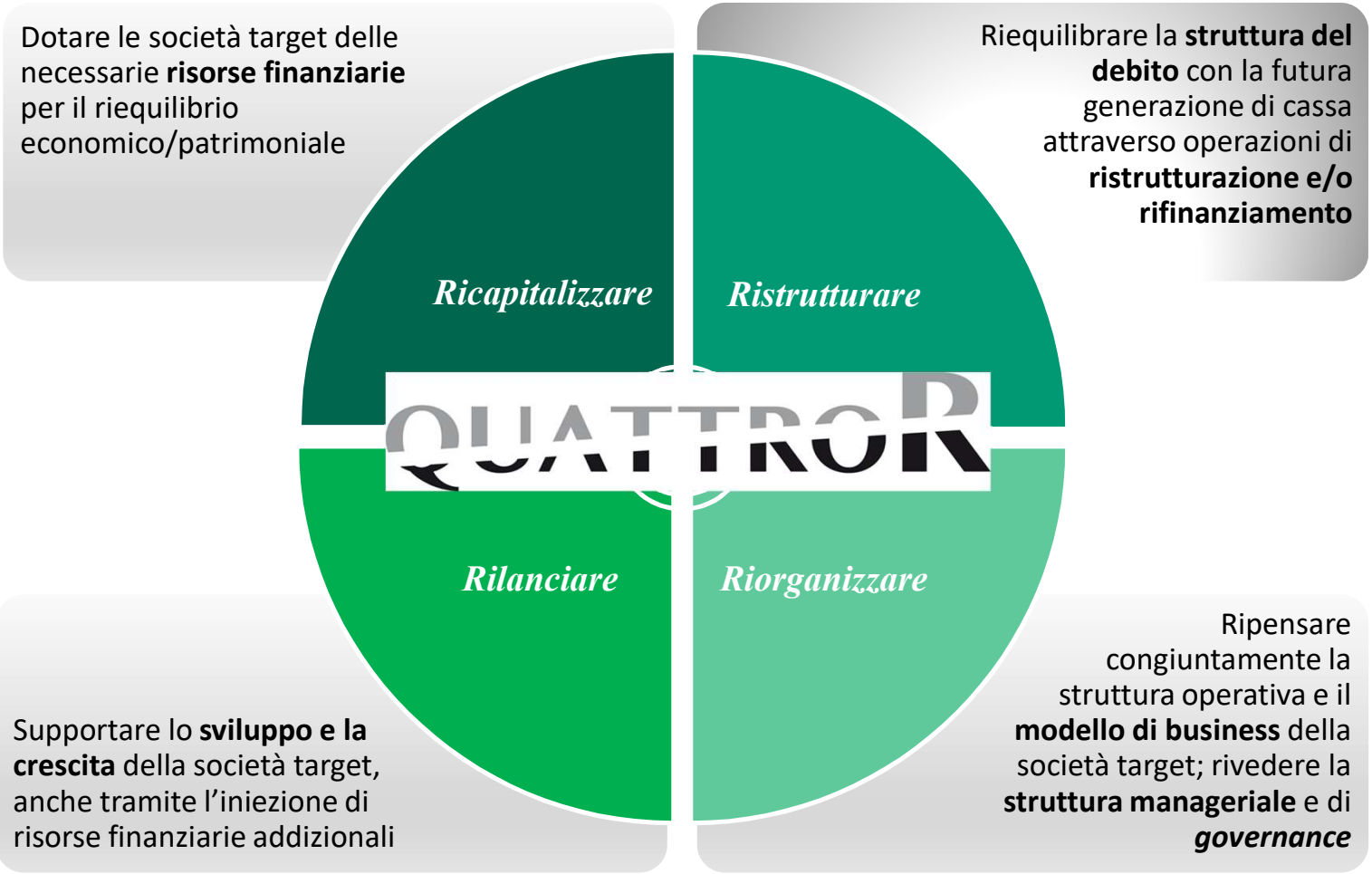


Bergamo, 23 novembre 2017

Stefano Focaccia, Partner QuattroR SGR SpA

QuattroR: un fondo a sostegno delle imprese italiane

Il Fondo, con una dotazione di €710m, ha come mission il rilancio e lo sviluppo di aziende italiane con solidi fondamentali industriali che attraversano una fase temporanea di crisi finanziaria

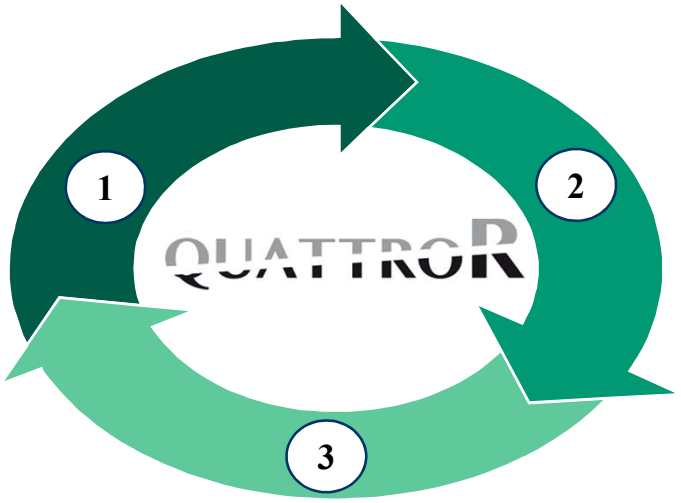


Modalità di intervento

1

AZIONISTA DI MAGGIORANZA O CO-CONTROLLO

- QuattroR interviene come **azionista di maggioranza o co-controllo** con un chiaro ruolo di guida, d'indirizzo e di gestione del cambiamento, in accordo con gli azionisti esistenti.
- Assunzione di rischio ***equity***, principalmente tramite aumenti di capitale, favorendo gli accordi di ristrutturazione e rifinanziamento.



2

BUSINESS PLAN E MANAGEMENT

- QuattroR definisce congiuntamente con gli azionisti esistenti il **nuovo piano industriale** e la **manovra finanziaria** delle società target per raggiungere il riequilibrio patrimoniale al closing ed avviare il rilancio aziendale.
- Tra gli interventi necessari per il rilancio, QuattroR individua il **management team** della target a cui affidare il superamento della crisi finanziaria ed avviare i percorsi di rilancio.

3

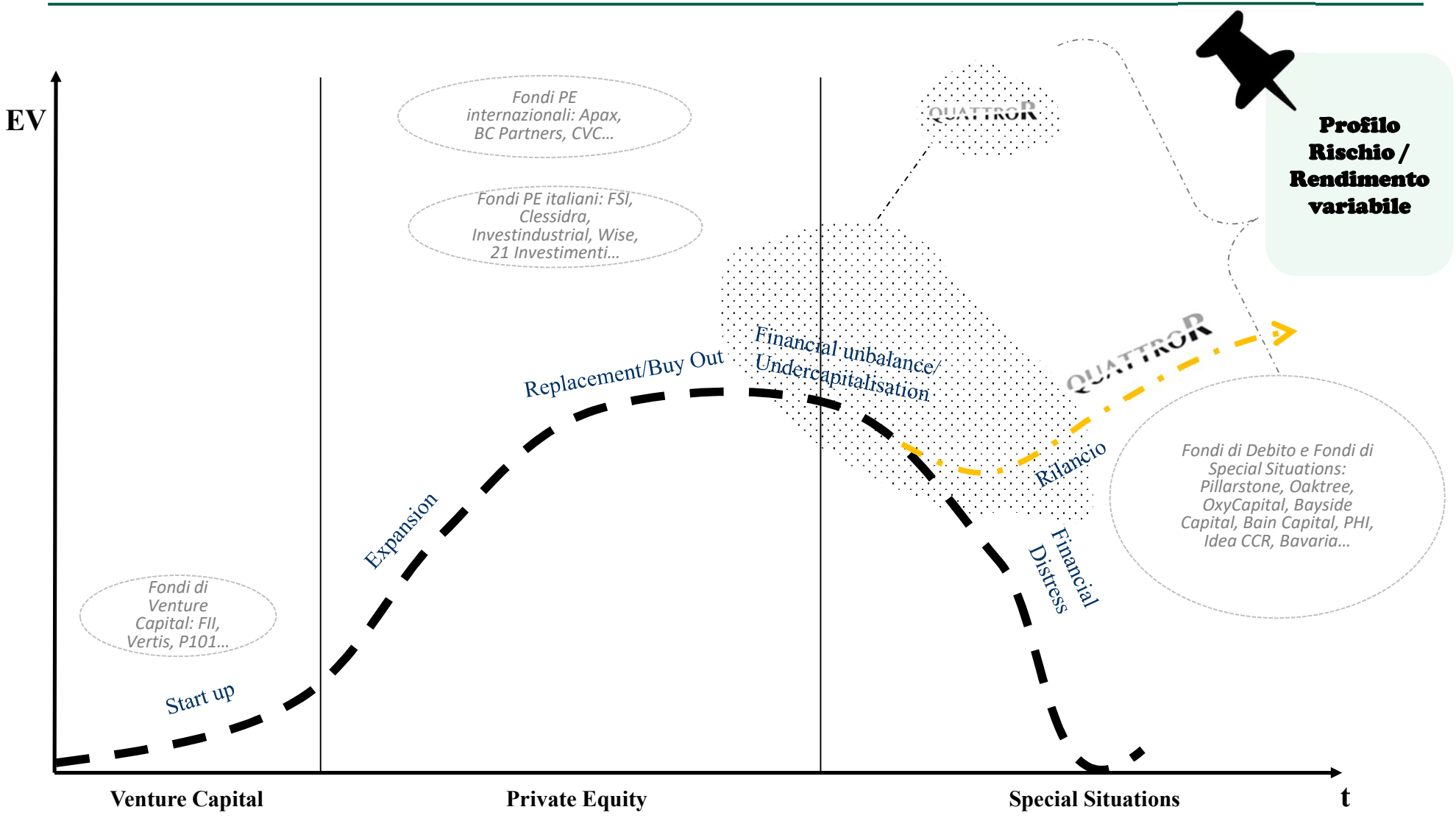
COMPETENZE CHIAVE DEL TEAM DI QUATTROR NECESSARIE PER IL SUCCESSO

- **Strutturazione**: credibilità e capacità di ideare strutture finanziarie, all'interno del complesso sistema legale italiano, grazie ad esperienze pregresse sia di **restructuring** che di **private equity**.
- **Esecuzione**: gestione come azionisti di riferimento dell'investimento e, in particolare, implementazione e monitoraggio del cambiamento organizzativo e culturale dell'azienda.
- **Networking**: significativo sistema relazionale sviluppato con imprenditori, professionisti, manager e banche.

Criteri di investimento

Società target	• Aziende italiane di **medio-grande dimensione** che presentano **solidi fondamentali di business** e stanno attraversando una **temporanea crisi finanziaria.** • Tutti i settori ad eccezione di quello finanziario e del *real estate*.
Ticket di investimento	• Singolo investimento da €20m **fino a €100m**, anche in fasi successive mediante processi di *build-up.*
Partecipazione e *Governance*	• **Investimenti di maggioranza o co-controllo**, con possibile mantenimento degli attuali azionisti in posizione di co-controllo o minoranza e co-investimento del *management.* • **Controllo o co-controllo della *governance*** della società target attraverso strumenti decisionali sia in assemblea che in consiglio di amministrazione.
Ampia gamma di strumenti	• **Strumenti di *equity* e *quasi-equity*:** Aumento di capitale; Strumenti finanziari partecipativi (SFP); Finanziamento soci e altri strumenti di *quasi-equity* (es. azioni privilegiate). • **Strumenti di debito** (in via collaterale / ancillare): Obbligazioni; Prestiti convertibili o convertendo; in subordine, acquisto di debito bancario purché strumentale all'operazione sull'*equity.*

Posizionamento di QuattroR



Principali punti di differenziazione tra un Equity Investor e un Debt investor

Equity Investor	*Debt Investor*
• Focus su fondamentali industriali di aziende in crisi momentanea (la crisi deve essere reversibile)	• Focus sui *debt collateral* anche di aziende per le quali si prevede una procedura meramente liquidatoria
• Limitata o inesistente protezione sul *worst case scenario*	• *Worst case scenario* protetto, in tutto o in parte, dal valore di liquidazione dei *collateral*
• La *governance* della società target è una condizione imprescindibile all'operazione d'investimento	• La *governance* è un'opzione possibile attraverso meccanismi di conversione (*debt to equity*) ma non una condizione all'operazione d'investimento
• L'azionista storico è la principale controparte negoziale	• Le banche sono la principale controparte negoziale
• La dotazione di nuove risorse finanziare avviene prevalentemente mediante AuCap, utilizzabili anche per la ristrutturazione del debito	• La dotazione di nuove risorse finanziarie avviene attraverso *DIP financing*, solitamente antergate sia all'*equity* che al debito esistente

QUATTROR

Strictly private and confidential