

XVIII Itinerario Previdenziale

Malta, 24-27 Settembre 2024

I nuovi scenari per gli investimenti

Tecnologia: il più potente *megatrend* di investimento

Ignazio Castiglioni, CEO HAT SGR

Il presente documento (di seguito il «Documento») ha finalità puramente informative e non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere strumenti finanziari - escludendo quindi ogni tipo di finalità contrattuale e promozionale - e non intende consentire, né è sufficiente a consentire agli interessati di prendere una decisione di investire in un prodotto di HAT SGR S.p.A. (di seguito la «SGR»).

Il contenuto del presente Documento non deve essere considerato come una forma di offerta o impegno da parte della SGR. Il Documento è fornito per l'uso da parte del destinatario previsto solo a scopo informativo. Il Documento è redatto sulla base del fatto che i destinatari sono investitori con un alto grado di sofisticazione e conoscenza finanziaria. Il Documento e il suo contenuto non sono destinati e non devono essere utilizzati o invocati da investitori privati o retail in quanto, in particolare, gli investimenti nel private equity e nel settore tecnologico possono comportare un elevato grado di rischio e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo investito. Le informazioni contenute nel Documento non tengono conto degli obiettivi di investimento specifici, della situazione finanziaria o delle esigenze di uno specifico cliente o investitore e non costituiscono una raccomandazione personale rivolta a nessuno. Il presente Documento è anticipatorio di una descrizione più completa e non contiene tutte le informazioni necessarie per prendere una decisione di investimento, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i rischi, le commissioni e le strategie di investimento di un fondo di investimento alternativo (FIA). Nessuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, è o sarà fatta in relazione alle informazioni contenute nel Documento e nessuna responsabilità è o sarà accettata dalla SGR, i suoi «Affiliati» (intendendo qualsiasi entità che possiede o controlla, è posseduta o controllata da o è sotto controllo o proprietà comune con la SGR) o i suoi «Associati» (intendendo in relazione a un'impresa, ai suoi funzionari, direttori, membri e dipendenti di volta in volta, a qualsiasi Affiliato e ai funzionari, direttori, membri e dipendenti di volta in volta di qualsiasi Affiliato) e ai suoi agenti a tale riguardo. In particolare, ma fatta salva la generalità di quanto precede, non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia in merito all'accuratezza, completezza o ragionevolezza di eventuali proiezioni, obiettivi, stime o previsioni contenute nel presente documento o in altre informazioni scritte o orali che possono essere fornite dalla SGR di volta in volta. Le informazioni contenute in questo Documento sono state preparate dalla SGR in buona fede, ma il Documento non è stato verificato da una terza parte indipendente. Le informazioni si basano su materiale che la SGR ritiene affidabile. Inoltre, il presente Documento è soggetto a correzioni ed emendamenti senza preavviso. La SGR non ha alcun obbligo di aggiornare o mantenere aggiornate le informazioni o i contenuti nel presente Documento per eventi futuri. Tutte le informazioni sulle performance passate contenute nel presente documento sono fornite solo a scopo illustrativo e non sono indicative delle performance future e il valore dei titoli potrebbe diminuire o aumentare. Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali che comportano rischi e incertezze. I risultati effettivi possono differire significativamente dai risultati descritti in tali dichiarazioni previsionali. Le informazioni previsionali sono fornite solo a scopo illustrativo e non sono destinate a fungere e non devono essere invocate come garanzia, assicurazione, previsione o dichiarazione definitiva di fatto o probabilità. Gli eventi e le circostanze reali sono difficili o impossibili da prevedere e possono differire da qualsiasi ipotesi contenuta nel Documento. Il Documento può includere loghi di società terze: tali marchi non suggeriscono alcuna affiliazione, avallo o sponsorizzazione del socio accomandatario o del fondo da parte di tali terzi; questi loghi sono di proprietà dei rispettivi marchi. Le note a piè di pagina e le informazioni aggiuntive incluse sono parte integrante del presente Documento. Nel caso in cui l'utente desideri rivolgersi alla SGR, a tempo debito vi verrà fornita una documentazione separata che include documenti di offerta, materiali di marketing e altre informazioni sui prodotti finanziari della SGR. È vietata qualsiasi riproduzione o distribuzione del presente Documento, in tutto o in parte, o la divulgazione del suo contenuto, senza il preventivo consenso scritto della SGR.

HAT SGR: chi siamo



Dal 2008 HAT è la principale società di Private Equity italiana nel settore Tecnologico

17

Anni di attività

€600m

Capitali raccolti

2

Uffici: Milano, Londra

20+

Professionisti

6

Premi «Private
Equity of the Year»

5

Fondi di investimento

90+

Investimenti

2

Exit con IPO

3x

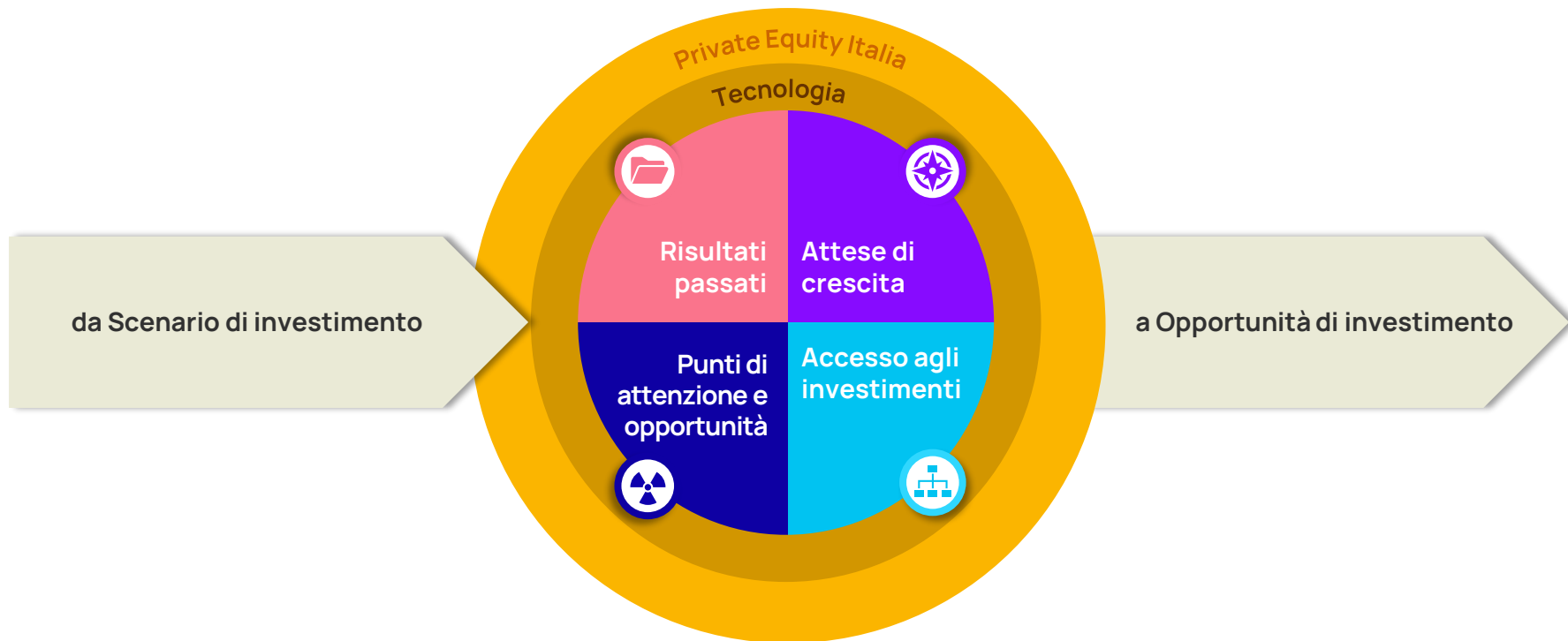
Ritorno medio

23%

IRR medio

Private Equity tematico: Tecnologia

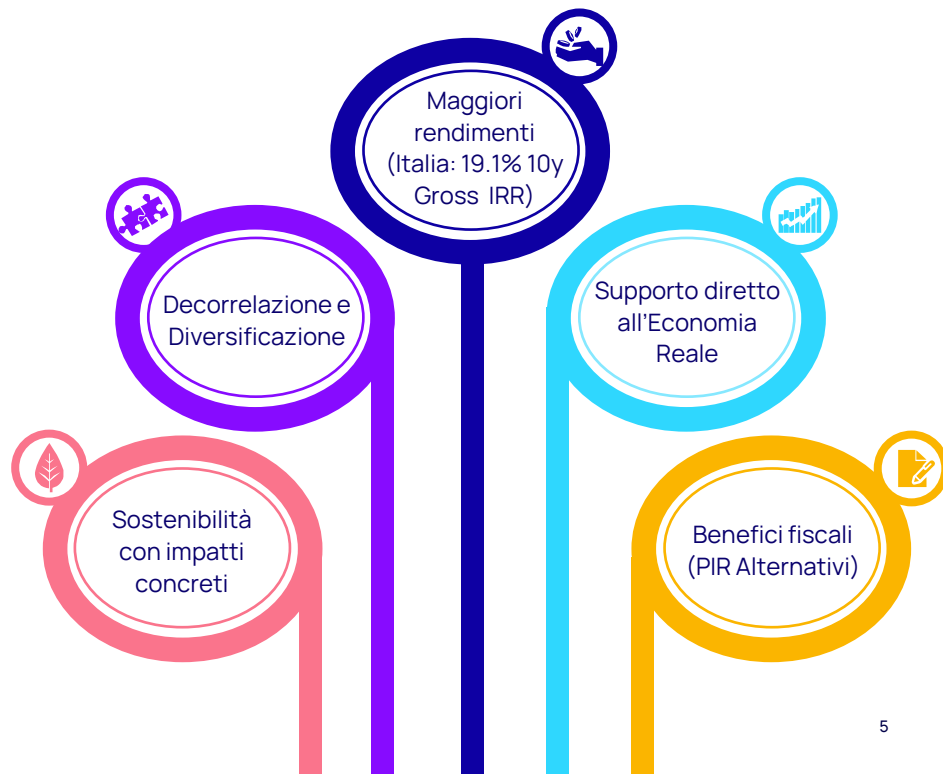
La straordinaria opportunità di investire nelle aziende tecnologiche italiane



Il Private Equity italiano

Il mercato degli investimenti in Private Equity continua a preservare un certo dinamismo Crescono la raccolta e le operazioni di investimento

- Il **Private Equity** ha sempre generato, in un orizzonte di lungo termine, **ritorni assoluti stabilmente superiori** rispetto agli strumenti quotati, offrendo una **volatilità** inferiore e una maggiore **decorrelazione** e **diversificazione**.
- Offre inoltre un supporto diretto all'**Economia Reale**, con impatti concreti in tema di **sostenibilità** e presenta **benefici fiscali** per gli investitori istituzionali.
- Nel 2023 l'aumento dei tassi d'interesse e un clima macroeconomico incerto ne hanno rallentato il passo. Già nel 2024 la **normalizzazione dell'inflazione** e la prospettiva di **tassi più bassi** stanno alimentando un maggiore **ottimismo** nel settore, con il mercato del Private Equity in netta ripresa sia in termini di **raccolta di capitali** che di nuove **operazioni di investimento**.



Tecnologia Italia: trend passati e in atto

La Tecnologia continua a essere il più potente megatrend globale

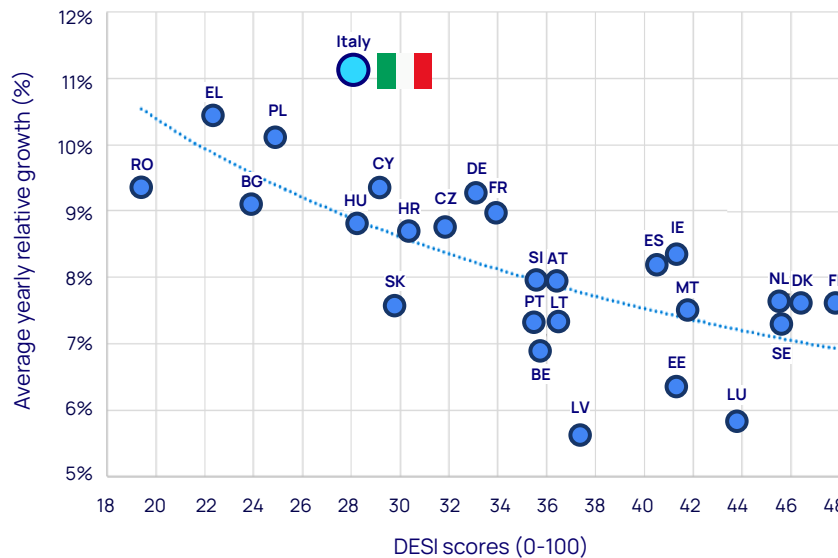
Il mercato digitale italiano ha registrato una crescita superiore all'Europa, dovendo raggiungere la piena maturità in un contesto di forte esigenza di digitalizzazione

Mercato tecnologico italiano

- Il trend degli ultimi 5 anni è stato eccezionale per il mercato digitale italiano. L'Italia è il Paese con la **migliore performance in Europa** negli ultimi 5 anni rispetto alle aspettative.
- Il volume di operazioni nel settore tecnologico italiano è in costante crescita (**+31,8%** nel 2023).



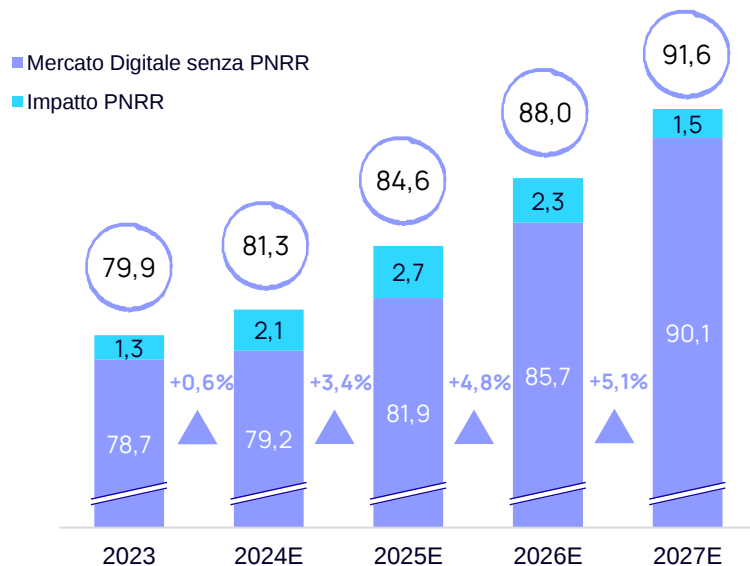
DESI (Digital Economy and Society Index)



Tecnologia Italia: attese di crescita

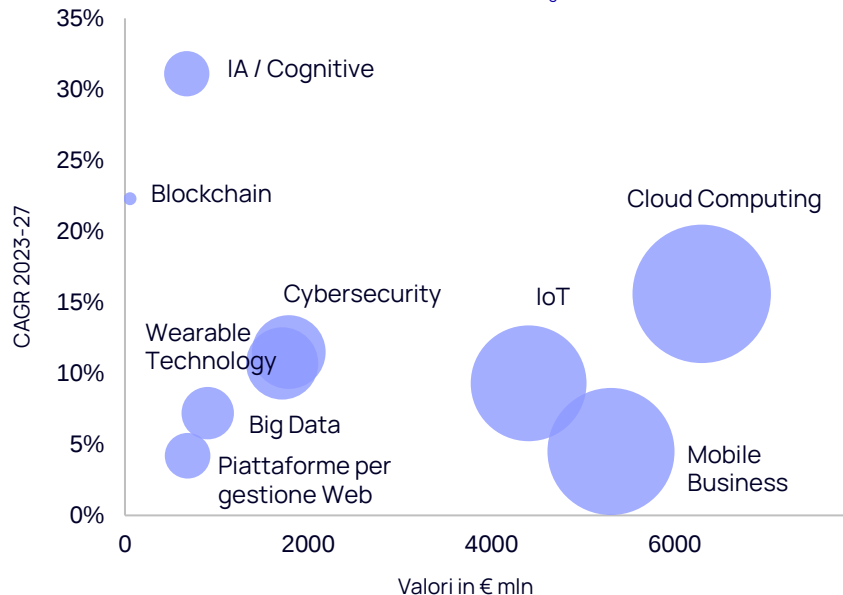
Nel periodo 2024-2027, il mercato digitale italiano prospetta una crescita 5 volte superiore al PIL
I Digital Enabler saranno il segmento leader del mercato digitale con una crescita media annua del +14%

Mercato digitale italiano (€ mld)



Il sottosettore Digital Enabler & Transformer

Fonti: «Il digitale in Italia 2024», Anitec-Assinform



Tecnologia Italia: punti di attenzione e opportunità



L'Italia è arretrata rispetto alla media dei Paesi dell'UE negli investimenti pro-capitale in tecnologia, nell'adozione dell'IA da parte delle imprese e nelle competenze digitali di base. Investimenti in tale ambiti rappresentano un'opportunità di ulteriore crescita del settore tecnologico italiano oltre quanto già prospettato

Investimenti pro-capite in tecnologia



- L'Italia sconta **investimenti pro-capite** in tecnologia molto bassi rispetto agli altri big europei.
- Una più ampia presa di coscienza dell'opportunità con relativo aumento dei capitali impiegati in tecnologia **accellerebbe la crescita** oltre quanto già prospettato.

Adozione dell'IA da parte delle imprese

- Nel 2023 la **diffusione del cloud** tra le imprese italiane ha raggiunto il **55,1%** superando la media dell'UE (38,9%), posizionando l'Italia come uno dei Paesi più avanzati in questo ambito.
- Solo il **5%** delle imprese italiane utilizza l'IA, un dato inferiore alla media dell'UE (8%). **Ampia opportunità** di accrescerne la diffusione oltre quanto già prospettato.
- La scalabilità delle imprese italiane rimane più articolata a causa di un ecosistema generalmente debole e di investimenti ancora limitati nel **capitale di rischio**.

Competenze digitali di base

- Solo il **45,8%** delle persone in Italia possiede **competenze digitali di base**, con lacune in tutte le fasce di età. Il dato è ben al di sotto della media UE del 55,6%.
- Investimenti in tale direzione **accrescerebbero la crescita** oltre quanto già prospettato.

Tecnologia Italia: accesso alle operazioni

Il contesto italiano è fortemente frammentato, con elevato numero di PMI con necessità di aggregazione e capitali per lo sviluppo. Opportunità senza precedenti per i fondi di Private Equity, ancora di più per i fondi tematici



Contesto italiano

- Il settore tecnologico continua a innovarsi e a **crescere a un ritmo vertiginoso**. Nel prossimo decennio sperimenteremo **più progressi tecnologici** rispetto a quelli registrati in totale nei precedenti 100 anni.
- In tale scenario di crescita significativa del settore tecnologico italiano **fortemente frammentato**, l'Italia diventa un'area di **opportunità senza precedenti** di investimento e presenta grandi **opportunità di aggregazione**, vista la presenza di un numero considerevole di PMI (**3,5 milioni**, pari al **4,8%**, a fronte di oltre il 95% di microimprese) per lo più a conduzione familiare.

Ruolo di un fondo di Private Equity tematico

- In questo contesto, un **fondo di Private Equity** trova il suo **ambiente ideale** grazie a una base straordinaria e unica di opportunità di investimento.
- Sono le PMI che necessitano di **supporto per aggregazioni** in un mercato fortemente frammentato (**buy-and-build**), di **strategie di medio-lungo periodo** per lo sviluppo, di **strutture manageriali adeguate** per affrontare i mercati, di **ricambio generazionale**. Sono necessari **capitali per lo sviluppo**, **competenze tecniche** a supporto del business e **finanziarie** per beneficiare al meglio del contesto di mercato.
- Un **fondo tematico**, esperto di uno specifico settore e **con un solido track record**, è in grado di **dialogare** in maniera costruttiva con gli imprenditori del settore tecnologico italiano ,

Private Equity tematico: Tecnologia

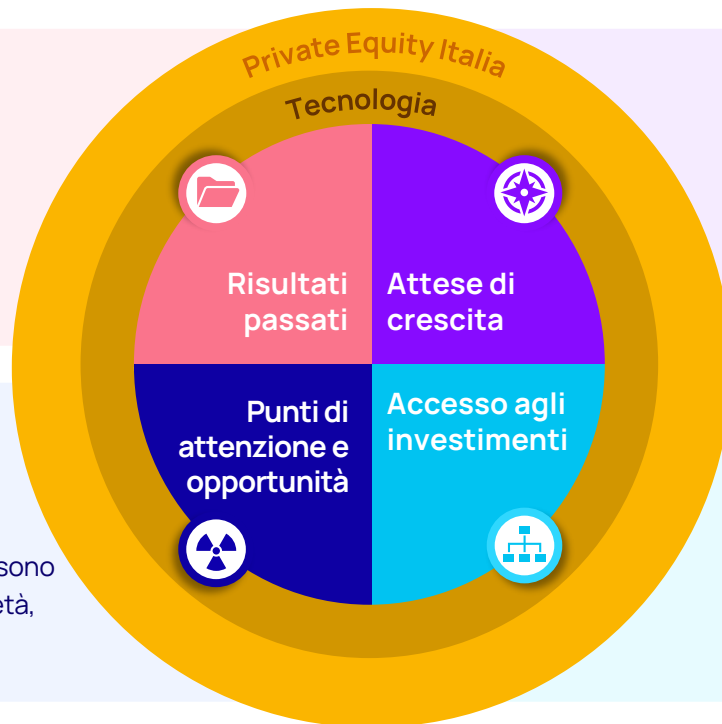
La straordinaria opportunità di investire nelle aziende tecnologiche italiane

Risultati passati

La crescita del mercato digitale in Italia è stata robusta ed ha mantenuto un **ritmo sostenuto**, anche a confronto con i peer Europei

Rischi e opportunità

I punti di attenzione del mercato tecnologico italiano rappresentano **opportunità**. Investimenti mirati possono ottenere **impatti concreti** sulla società, accelerando la **transizione digitale**



Attese di crescita

Le attese di crescita del mercato digitale e in particolar modo dei **Digital Enabler** sono **sorprendenti** in un contesto economico che si attende una crescita del PIL attorno a 1% per anno nello stesso periodo

Accesso agli investimenti

Fondi d'investimento tematici con **specifiche competenze settoriale** e con un **track record consolidato** sul mercato primario rappresentano un **ottimo** punto di ingresso al mercato

HAT Technology Fund 5



Il quinto fondo di Private Equity di HAT focalizzato sul crescente e dinamico settore tecnologico Italiano beneficia dell'esperienza unica e del solido track-record dimostrati dal management team con i precedenti fondi

Fondo

- HAT Technology Fund 5 investe, principalmente in Italia, in operazioni di **growth equity** e **buyout** su 8-12 aziende tecnologiche selezionate attraverso un **rigoroso e accurato** processo di investimento
- Il fondo rappresenta una continuazione della **strategia di investimento di successo** dei precedenti fondi di HAT. Ha un target di raccolta di **€200 milioni** ed ha già effettuato il **primo closing**

Mercato

- La tecnologia persiste come potente **megatrend globale**
- Il mercato digitale italiano, fortemente **frammentato**, prospetta una **crescita 5 volte superiore al PIL** e **superiore** all'Europa, in un contesto di forte **esigenza di digitalizzazione**

Gestore

- HAT è la **principale società di Private Equity** italiana nel settore **Tecnologico** con **€600 milioni** di capitali raccolti attraverso **5 fondi**.
- Da quando è stata fondata nel 2007, HAT ha investito in oltre **90 società**

Track Record

- HAT ha ampiamente dimostrato la capacità di **eseguire con successo** la propria strategia di investimento anche attraverso più cicli economici e di mercato
- I fondi di HAT hanno registrato complessivamente una **forte performance**, ottenendo un **ritorno medio pari a 3x** e un **IRR del 23%**.

Case Studies

HAT, punto di accesso esclusivo alle aziende tecnologiche italiane campioni di domani



6.7x 44%

MoIC IRR

- **Attività:** smart road software
- **Creazione di valore:** 3 add-on e managerializzazione
- **Exit:**  **Bregal**



5.1x 85%

MoIC IRR

- **Attività:** CRM / IA per customer experience
- **Creazione di valore:** 2 add-on
- **Exit:**  **PROGRESSIO** 



5.1x 39%

MoIC IRR

- **Attività:** pagamenti digitali
- **Creazione di valore:** 2 add-on e internazionalizzazione
- **Exit:**  **BainCapital**



3.3x 35%

MoIC IRR

- **Attività:** cloud computing
- **Creazione di valore:** 2 add-on e investimenti in tecnologia
- **Exit:**  **BORSA ITALIANA**



2.5x 47%

MoIC IRR

- **Attività:** medical technology
- **Creazione di valore:** operational excellence
- **Exit:** **Apax**



2.5x 32%

MoIC IRR

- **Attività:** healthcare software
- **Creazione di valore:** 14 add-on e internazionalizzazione
- **Exit:**  **BORSA ITALIANA**



1.8x 21%

MoIC IRR

- **Attività:** system integrator
- **Creazione di valore:** 11 add-on e managerializzazione
- **Exit:** **OneEquity** 

... e molte altre



Per ulteriori informazioni:

Ignazio Castiglioni

Co-founder & CEO

ignazio.castiglioni@hat.it

Lorenzo Dall'Oca

Investor Relations & Business Development

lorenzo.dalloca@hat.it

HAT SGR S.p.A.

Ufficio di Milano: Corso Europa 22, 20122 Milano

Ufficio di Londra: 12 Hay Hill, Mayfair, London W1J 8NR

Accelerating
Tomorrow