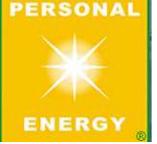
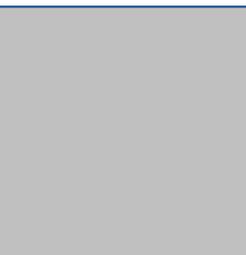
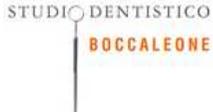


Oltre
VENTURE CAPITAL SOCIALE

 CentroMedico Santagostino	 perXmicro MICROCREDITO IN ITALIA		 IVREA 24 abitare sostenibile
 SHARING condividere idee e abitazioni		 FAMILYDENTIST	 MVH

IL PRIMO FONDO ITALIANO DEDICATO ALL'IMPACT INVESTING

 Concordia	 Fraternità Sistemi Impresa Sociale - Società Cooperativa Sociale Onlus	 PERSONAL ENERGY	
	 mediXco CENTRO POLISPECIALISTICO MEDICINA E COMUNITA'	 STUDIO DENTISTICO BOCCALEONE	 ETICREDITO BANCA ETICA ADRIATICA

Milano, Novembre 2014

LA NOSTRA PROPOSTA

CHI SIAMO

Oltre Venture è l'unica società italiana di Venture Capital che, dal 2006, investe in imprese a forte impatto sulla società, apportando capitali, competenze manageriali e know-how in campo sociale

OBIETTIVI

L'obiettivo degli investimenti è di combinare due effetti

1. Il rendimento del capitale nel lungo periodo grazie a investimenti sostenibili
2. Il valore sociale ed economico per la collettività, contribuendo ad affrontare bisogni sociali non soddisfatti e a sostenere l'innovazione sociale

PROPOSTA

Oltre II, un nuovo fondo di Venture Capital che effettuerà investimenti sul territorio italiano e farà tesoro dell'esperienza del primo fondo (Oltre I)

IL CONTESTO

CRISI DEL SETTORE PUBBLICO

Il settore pubblico è in crisi finanziaria e progettuale: occorre innovare per fornire servizi più efficaci e meno costosi, anche attraverso partnership pubblico/privato

BISOGNI PRIMARI DA SODDIFARE

Alcuni bisogni primari non riescono ad essere soddisfatti né da soluzioni di mercato (o lo sono a prezzi non accessibili per molti cittadini), né dallo Stato; per esempio:

- ▶ case a prezzi accessibili e housing temporaneo
- ▶ concessione di credito per l'avvio di micro attività economiche e lo sviluppo di piccole e medie imprese
- ▶ servizi socio sanitari

AREE SOTTOSVILUPPATE

Alcune aree del paese soffrono di sottosviluppo a causa della mancanza di:

- ▶ capitali
- ▶ imprenditorialità
- ▶ creazione di lavoro

IL NOSTRO OBIETTIVO SOCIALE

- Creare **modelli sostenibili** che migliorino l'offerta di servizi alla persona, creino coesione sociale e influenzino il settore pubblico.
- L'obiettivo è che tali modelli pionieristici ed innovativi sappiano nel tempo **attrarre ulteriori capitali.**

OLTRE I: 2006 - IL NOSTRO TRACK RECORD

OLTRE I: TERMINI E CONDIZIONI

TOTAL COMMITMENT

7,5 milioni di euro

INVESTITORI

21 investitori, per la maggior parte High Net Worth Individual (HNWI) e una fondazione bancaria

STRUTTURA LEGALE

«Società in accomandita per azioni», che delega la gestione della società a uno degli azionisti, Oltre Gestioni Srl, di cui Luciano Balbo è il maggiore azionista

MANAGEMENT FEE COSTI DI GESTIONE

2% di management fee. I costi di gestione non coperti dalla management fee sono stati finanziati da Luciano Balbo, che ha una partecipazione in Oltre Venture (€400k) e ha contribuito ai costi per oltre € 1 milione

DURATA DELLA SOCIETA'

10 anni

OLTRE I: IL PORTAFOGLIO IN SINTESI

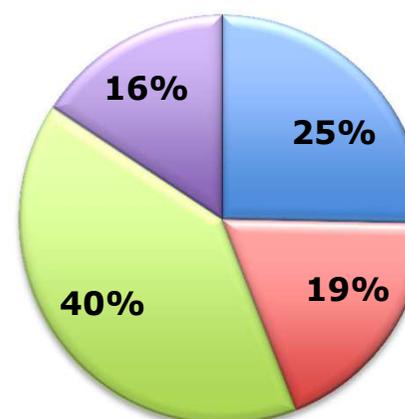
Housing Sociale	Investito
IVREA 24 spa	1.299.907
CONCORDIA spa	311.747
SHARING srl	112.000
GASTAMECO srl	150.080
CROCIFERI scarl	25.000

Microfinanza	
MVH	300.000
PERMICRO srl	875.009
ETICREDITO	200.000
MICROVENTURES SA spa	30.000

Sanità	
MEDICO	180.000
SOCIETA' E SALUTE spa	2.571.012
BOCCALEONE	130.105
MITRA srl	132.000

Inserimento al Lavoro	
PES srl	66.667
NOVATECH	74.894
FRATERNITA' SISTEMI SCS	300.000
PERSONAL ENERGY srl	742.699

Dati espressi in €



- Housing Sociale
- Microfinanza
- Sanità
- Inserimento al lavoro

OLTRE I: GLI INVESTIMENTI

Company	Investito	Exit	Valore realizzato	Valore atteso	Multiplo
Realized Investments					
MVH	300.000	15/07/2013	450.000		1,50
IVREA 24 spa	1.299.907	20/12/2012	1.288.800		0,99
MEDICO	180.000	19/06/2012	180.277		1,00
PES srl	66.667	15/02/2011	66.667		1,00
NOVATECH	74.894	15/02/2011	74.894		1,00
Total Realized Investments	1.921.468		2.060.638		
Unrealized Investments					
PERMICRO srl	875.009			875.009	1,00
SOCIETA' E SALUTE spa	2.571.012			3.600.000	1,40
ETICREDITO	200.000			200.000	1,00
BOCCALEONE	130.105			50.000	0,38
FRATERNITA' SISTEMI SCS	300.000			330.000,00	1,10
CONCORDIA spa	311.747			311.746,67	1,00
MICROVENTURES SA spa	30.000			60.000,00	2,00
SHARING srl	112.000			112.000	1,00
GASTAMECO srl	150.080			150.080	1,00
CROCIFERI scarl	25.000			25.000	1,00
Total Unrealized Investments	4.704.952			5.713.836	
Written-off Investments				-	
PERSONAL ENERGY srl	742.699			-	
MITRA srl	132.000			-	1
Total Written-off Investments	874.699				
TOTAL	7.501.120		2.060.638	5.713.836	1,04

Dati espressi in €

7.774.474

OLTRE VENTURE CAPITAL SOCIALE

8

INVESTIMENTI PRINCIPALI: MICROCREDITO

PERMICRO

- ▶ PerMicro è stata creata con l'obiettivo di costruire un operatore di microcredito professionale e sostenibile economicamente per supportare le micro attività imprenditoriali di persone che non hanno accesso al credito bancario
- ▶ Il target principale è il mondo degli immigrati
- ▶ Tutte le precedenti esperienze in Italia sono state locali, attraverso modalità non profit e gestite da volontari: nessuna è sopravvissuta nel lungo periodo
- ▶ Permico è stata fondata da Oltre Venture e Fondazione Paideia, sostenendo il progetto di un giovane (Andrea Limone) proveniente dal mondo della Finanza Etica e che si è dimostrato un imprenditore di successo
- ▶ Permico è cresciuta costantemente attraendo nuovi azionisti tra cui: molte fondazioni bancarie italiane, il Fondo Europeo di Investimenti e il Gruppo Bancario BNL Paribas, sino a raccogliere capitali per euro 7,5 mln
- ▶ Permico ha 12 filiali nelle principali città italiane, ha esaminato 15.000 richieste di prestito ed erogato 6.000 finanziamenti per un importo complessivo di euro 30 mln
- ▶ Il break even della società è previsto nel 2014, dopo un 2013 che ha registrato una forte crescita



**PERMICRO
IN ITALIA**

INVESTIMENTI PRINCIPALI: HOUSING SOCIALE

SHARING GASTAMECO

- ▶ Il tema abitativo è una delle urgenze più pressanti della nostra società: Oltre Venture interviene focalizzandosi sulle necessità abitative di quella fascia di popolazione che vede nell'alloggio temporaneo una soluzione per i propri bisogni abitativi, relazionali e sociali
- ▶ Il nostro modello di intervento consta nella creazione di società che prendono in locazione gli immobili dai proprietari (generalmente fondi di real estate dedicati all'housing) e sviluppano il modello abitativo ed i servizi relazionali
- ▶ Nel 2009 Oltre Venture ha creato Sharing Srl, in partnership con la Cooperativa Doc di Torino, ed ha sviluppato due progetti di housing sociale temporaneo che prevedono la realizzazione di 250 unità abitative per circa 830 posti letto. Il primo progetto è stato aperto al pubblico nel 2011, il secondo sarà inaugurato a fine 2015. All'interno di queste soluzioni abitative vi sono anche attività commerciali
- ▶ Nel 2013 è stata costituita Gastameco Srl con l'obiettivo di creare una delle principali realtà italiane nella gestione di studentati. Oggi il mercato degli studentati è caratterizzato da offerta privata a prezzi elevati (700/800 euro mensili) e offerta pubblica a tariffe basse (100/150 euro mensili) e con scarsa qualità. Gastameco offre sistemazioni di buona qualità a tariffe accessibili (250/350 euro mensili). La società gestisce già due studentati a Milano e Venezia

Venezia, Studentato
Crociferi



Torino, Cascina Fossata



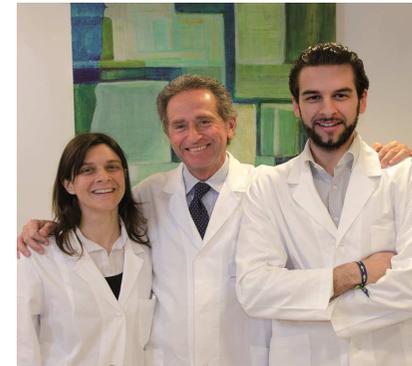
Torino, Via Ivrea



INVESTIMENTI PRINCIPALI: SANITA'

CENTRO MEDICO SANTAGOSTINO

- ▶ Il CSM è una catena di ambulatori che erogano le principali prestazioni mediche territoriali
- ▶ I centri operano sia nelle aree poco coperte dal SSN (odontoiatria e psicologia) sia in tutte le altre aree specialistiche, offrendo alta qualità (clinica e di servizio) a prezzi assai inferiori a quelli di mercato e di poco superiori al ticket
- ▶ L'offerta si caratterizza per:
 - ▶ rapporto qualità/prezzo elevatissimo
 - ▶ modelli erogativi innovativi che prendono in carico il paziente per l'intero ciclo diagnostico e di cura riducendo i costi e aumentando la soddisfazione del paziente
- ▶ Il centro sta crescendo ad un tasso annuo superiore al 50% e ha ormai 50.000 pazienti
- ▶ Nel 2013 i risultati sono stati superiori al budget, registrando un fatturato di oltre euro 5 mln ed EBITDA positivo
- ▶ Attraverso aumenti di capitale che hanno attratto nuovi soci l'azienda ha l'obiettivo di diventare un operatore nazionale



NEL FRATTEMPO NASCE L'IMPACT INVESTING

- La **microfinanza** ne è l'ispiratrice.
- J.P. Morgan-Rockefeller Foundation **inventano il brand** (2010).
- **EVPA** (European Venture Philanthropy Association) di cui siamo co-fondatori.
- I primi operatori europei nascono, piccoli e pionieristici, in parallelo ad Oltre.
- **G8 Task Force.**
- Attenzione da parte della **politica** e del **mondo accademico.**

FEI: IL NOSTRO INVESTITORE CHIAVE

- L'Impact Investing sta diventando una sempre più riconosciuta asset class in tutto il mondo:
 - ▶ le maggiori istituzioni finanziarie mondiali stanno proponendo propri prodotti finanziari per operare in questo settore
 - ▶ i governi ne stanno riconoscendo l'importanza e hanno creato una task force all'interno del G8
- In Europa, **il Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI)** ha lanciato nel giugno del 2013 un fondo di fondi denominato Social Impact Accelerator (SIA) con l'obiettivo di supportare la nascita e lo sviluppo di fondi nazionali di impact investing.
- Nel dicembre 2013, **il FEI ha deliberato l'investimento di € 10 mln in Oltre II**, come suo secondo investimento europeo ed unico in Italia. Il FEI prevede di investire proporzionalmente insieme ad altri investitori con un rapporto 1:1.
- In Europa, Oltre Venture è il promotore di questo settore e socio fondatore dell'EVPA (European Venture Philantropy Association).

1- Impact Investment – An emerging asset class, J.P. Morgan, Rockefeller Foundation, the GIIN, 2010 (scaricabile su: <http://www.thegiin.org/cgi-bin/iowa/resources/research/151.html>)

OLTRE II

**DA PIONIERI A
ISTITUZIONALI**

**FACENDO LEVA SULLA NOSTRA ESPERIENZA E SUL
POSIZIONAMENTO «UNICO»**

OLTRE II: TERMINI E CONDIZIONI

TIPOLOGIA

SICAF: nuovo tipo di fondo secondo la normativa Europea EUVECA

DIMENSIONI

€ 20 - € 25 mln; il primo closing avverrà a € 15 mln

DIMENSIONE INVESTIMENTO

Investimento per società compreso tra € 500 e € 3 mln. Gli investimenti di maggiori dimensioni saranno effettuati a tranche al raggiungimento di obiettivi predefiniti

PERIODO DI INVESTIMENTO

5 anni

MANAGEMENT FEE / COSTI DI GESTIONE

3% del committed nei primi 5 anni e 3% del capitale investito a partire dal sesto anno

DURATA

10 anni con possibile estensione di 3 anni

PRINCIPALI AREE D'INVESTIMENTO

1. COLMARE IL GAP DELL'OFFERTA

Investiremo nei settori in cui c'è "distanza" tra l'Offerta Pubblica e l'Offerta del Libero Mercato e dove si è creata una domanda molto elevata di prestazioni di buona qualità a prezzi accessibili

- ▶ Sanità
- ▶ Educazione

2. OTTIMIZZARE LA CATENA DEL VALORE

Investiremo nei settori in cui è necessario ripensare la catena del valore del prodotto, «accorciando» la distanza tra produttore e utente finale

- ▶ Filiera agricola
- ▶ Filiera distribuzione alimentare

3. MIGLIORARE LA QUALITÀ DEI SERVIZI

Investiremo nei settori in cui la qualità dei servizi può essere migliorata a parità di costo

- ▶ Studentati
- ▶ Alloggi per anziani
- ▶ Housing Sociale

4. «ATTIVARE» I TERRITORI SVANTAGGIATI

Investiremo nei territori svantaggiati economicamente e imprenditorialmente a causa della mancanza di capitali e know how

- ▶ Sud
- ▶ Periferie delle grandi città

5. PROMUOVERE I BENI PUBBLICI IN DISUSO

Investiremo per riutilizzare i beni pubblici in disuso promuovendo collaborazioni tra Pubblico e Privato

- ▶ Edifici pubblici riconvertiti in luoghi collettivo

6. VALORIZZARE LE COMPETENZE

Investiremo nei settori con grande offerta di competenze, ad alta intensità di lavoro e bloccati da barriere all'ingresso e rendite di posizione

- ▶ Studi Legali

7. «IMPORTARE» I CASI DI SUCCESSO

Replicheremo in Italia iniziative promosse da altri operatori europei con cui siamo costantemente in contatto

- ▶ Servizi alla persona
- ▶ Avviamento al lavoro

IL NOSTRO METODO DI LAVORO

IL METODO

Il nostro metodo di lavoro è quello del Venture Capital, lo strumento più potente per sostenere l'innovazione e le start up di impresa: una combinazione di denaro, competenze, approccio pro-attivo e imprenditorialità

ELEMENTI CARATTERIZZANTI

Elementi caratterizzanti sono l'intenso accompagnamento e la co-imprenditorialità nella gestione del portafoglio investimenti

IL TEAM DI GESTIONE

Il team di gestione di Oltre combina in modo unico una solida esperienza nella gestione e nello sviluppo di attività imprenditoriali, una competenza economico-finanziaria e una conoscenza diretta del settore sociale

RENDIMENTO FINANZIARIO ATTESO

MIX DI PORTAFOGLIO

Diversificazione dei target di investimento (start-up e imprese avviate). Diversificazione dei settori di investimento (servizi alla persona, filiera agricola, best practice internazionali, etc...)

PROFILO DI RISCHIO

L'esperienza accumulata permetterà di costruire un mix di investimenti con un profilo di rischio equilibrato e meno elevato di quello di Oltre I. In particolare, gli investimenti in aziende già esistenti offriranno redditi derivanti anche da dividendi e da interessi provenienti da strumenti quasi-equity e da finanziamenti (es. prestito obbligazionario)

EXIT

Negli investimenti in minoranza useremo anche azioni redimibili e piani di riscatto da parte degli altri azionisti

In molti investimenti avremo il controllo (da soli o con i coinvestitori) e l'uscita avverrà attraverso la vendita dell'intera azienda

RENDIMENTO ATTESO

Il rendimento atteso è compreso tra il 4 e il 6%

CHI HA GIA' INVESTITO

FEI

BNL

AZIMUT

Fondazione CRT

PRIVATI

NUOVO MODELLO PER CREARE VALORE

L'IMPATTO SOCIALE

per gli utenti, per le comunità e derivante dallo sviluppo di nuovi modelli erogativi di servizi sociali



GENERA VALORE ECONOMICO

nuovi posti di lavoro, miglioramento della qualità dei servizi, più equa distribuzione del valore tra tutti gli attori sociali, crescita economica



Il valore economico delle aziende è sempre più influenzato da fattori non economici: il caso Amazon

THANK YOU

PRIVATE AND CONFIDENTIAL

Oltre

Via Bernardino Zenale 8 - 20123 Milano
Tel: 02 45 49 64 12 - Fax: 02 45 49 64 18

LUCIANO BALBO

luciano.balbo@oltreventure.com

LORENZO ALLEVI

lorenzo.allevi@oltreventure.com

www.oltreventure.com