



INVESTOR

MEETING

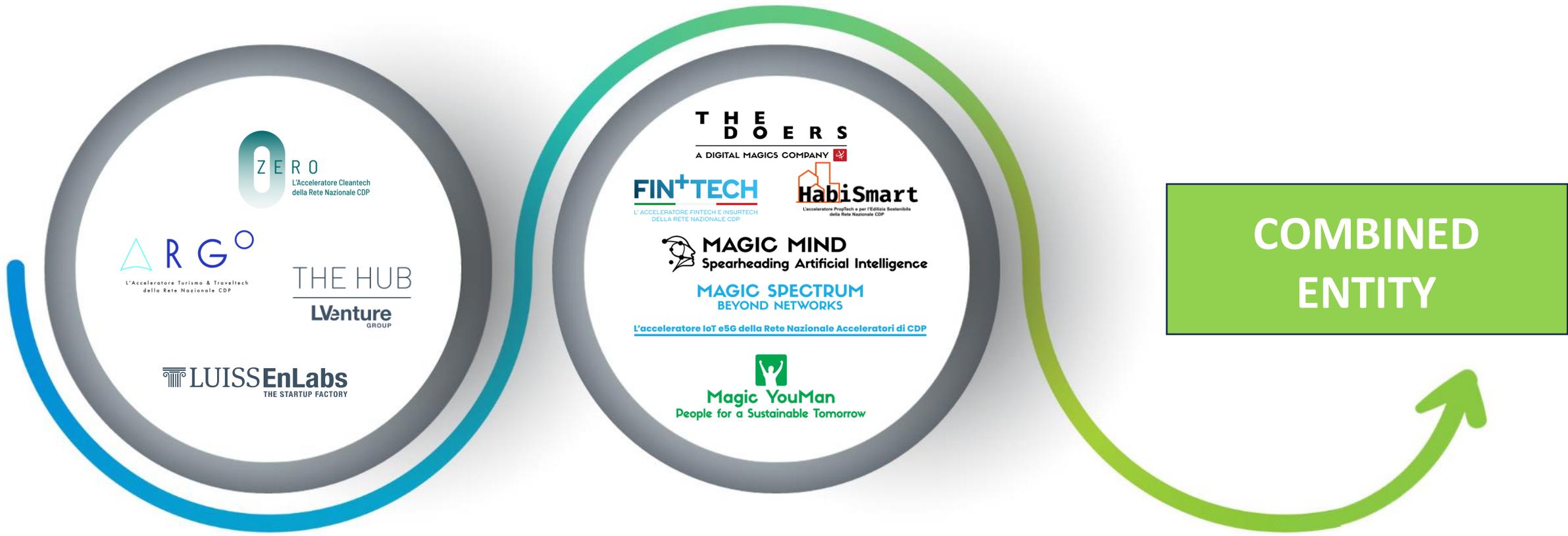
21.09.23

Cosa Nasce?

Il leader italiano dedicato all'investimento in startup e all'open innovation

L'operatore di rilevanza **internazionale**, con l'obiettivo di attrarre i migliori **talenti** e fornire uno straordinario e concreto contributo a tutto l'**ecosistema** italiano dell'**innovazione** per gli investitori, startup e le corporate.

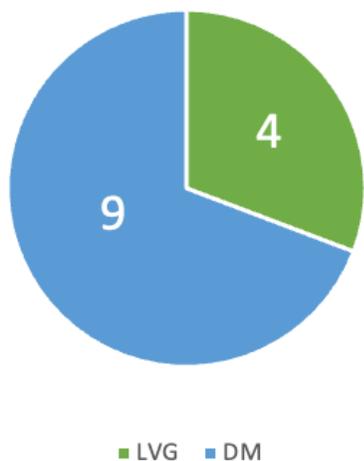
Cosa Nasce?



Cosa Nasce?

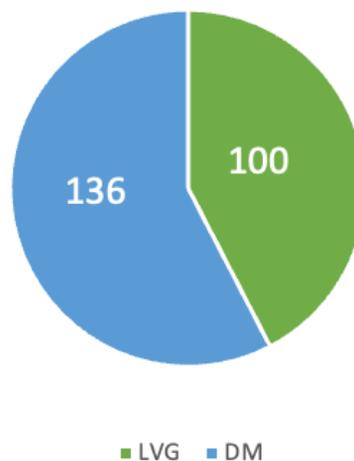
13 veicoli di investimento

Active Investment Vehicles



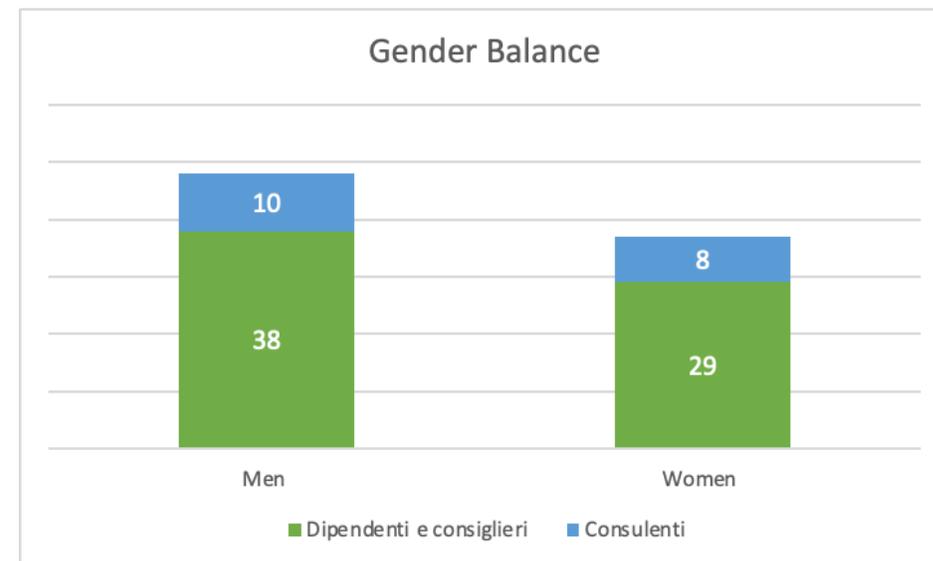
236 startup in Portafoglio

Active Portfolio Startups



85 People

Gender Balance



Giro d'affari + € 12 M
FAV (Fair Value) aggregato € 70,7 M

+ 100 clienti corporate

L'operazione: motivazione e obiettivi



L'operazione: motivazione e obiettivi

01

Consolidamento del business

Si stima che per l'anno 2028 gli investimenti italiani in fondi venture capital saranno pari a circa **€ 10B**, con un moltiplicatore di investimenti **x5** rispetto al 2022 (70% degli investimenti in Venture Capital in Francia nel 2022).

Grazie alla prospettata operazione la combined entity diverrebbe un **interlocutore privilegiato** per le operazioni nel settore di riferimento.

L'operazione: motivazione e obiettivi



Attrarre investitori istituzionali – **Internazionalizzazione;**

L'operazione consentirà la nascita di un operatore – quotato sul mercato regolamentato – che grazie a una **maggiore capitalizzazione** (circa 55 milioni) e ad un **maggior flottante** susciterà l'interesse di investitori istituzionali anche internazionali.

Potrà inoltre essere valutato l'**accesso al segmento STAR**, con l'adesione alle best practice di settore.

L'operazione: motivazione e obiettivi

03

Sinergie ed efficientamento di costi

Ricavi: nell'area Innovation & CV (Corporate Innovation) emerge un forte potenziamento con portafoglio clienti complementare per un'**offerta integrata** e con un **team rafforzato**;

Investimenti: nell'area **Portafoglio** si evince una forte **complementarità** di *industry* e di copertura di **filiera industriali strategiche** (Fintech, IOT, Cleantech, Intelligenza Artificiale, Turismo). A questo si aggiunge una **maggiore efficienza** nella selezione dei **migliori investimenti** e possibile creazione di valore attraverso l'integrazione delle *startup* di portafoglio;

Costi: sono prevedibili **efficientamenti nei costi generali**.

Azionariato delle società oggetto dell'operazione



| | # azioni | % | POST |
|----------------|-------------------|----------------|------------|
| LVEN | 15.024.068 | 26,84% | 19% |
| Luigi Capello | 322.900 | 0,58% | |
| LUISS | 9.611.787 | 17,17% | |
| CPI | 4.761.364 | 8,50% | |
| Futura Invest | 2.666.666 | 4,76% | |
| Inarcassa | 1.651.386 | 2,95% | |
| ChinaStone | 1.388.888 | 2,48% | |
| Mercato | 20.556.377 | 36,72% | |
| TOTALE | 55.983.436 | 100,00% | 37% |

N.B. La tabella tiene conto della 1ª tranche dell'aumento di capitale sottoscritto dal Socio LUISS per Euro 1 milione. Si segnala che, è stata deliberata una 2ª tranche per Euro 1,5 milioni da versare subordinatamente all'efficacia della fusione.

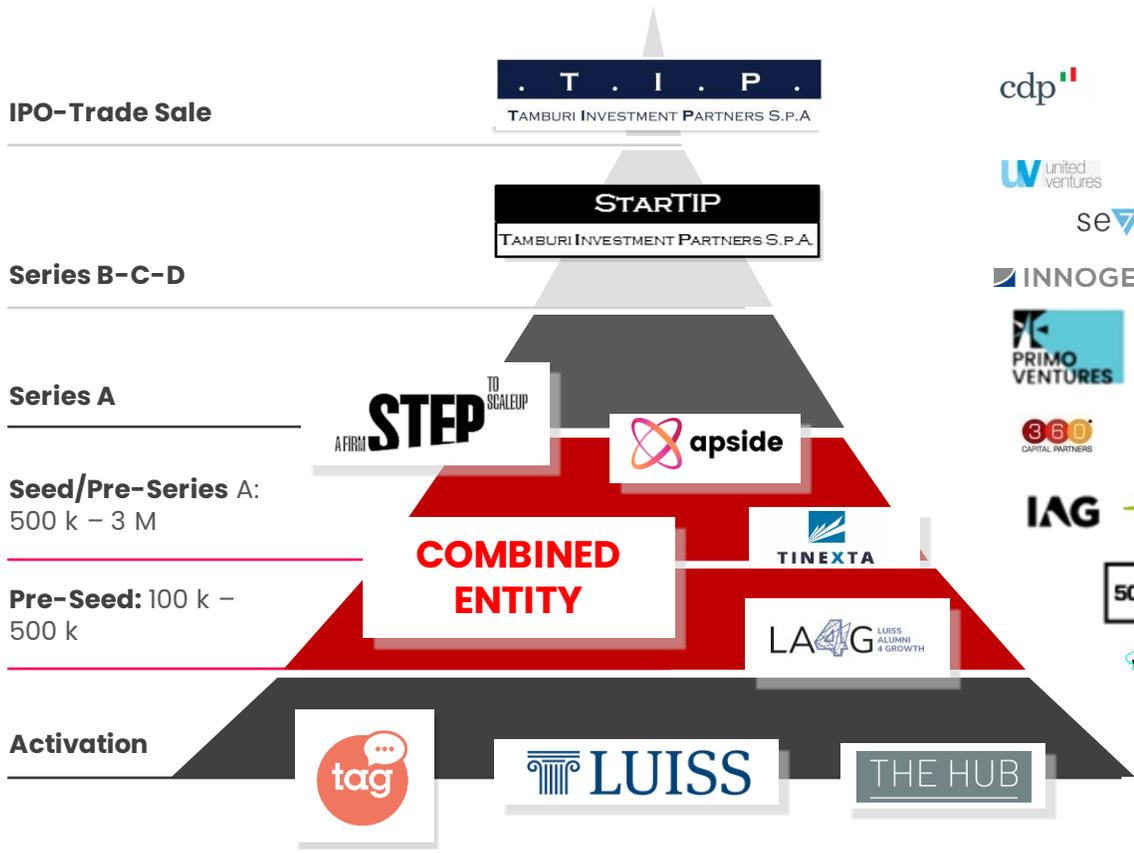


| | # azioni | % | POST |
|-----------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Startip S.r.l. | 2.289.555 | 20,81% | 24,50% |
| Alberto Fioravanti | 789.246 | 7,17% | |
| LUISS | 625.000 | 5,68% | |
| Marco Gay | 484.742 | 4,41% | |
| Garage Startup S.r.l. | 479.040 | 4,35% | |
| Innogest SGR S.p.A. | 436.245 | 3,96% | |
| Manuel Gasperini | 227.351 | 2,07% | |
| Alessio Gasperini | 227.351 | 2,07% | |
| Leonardo Gasperini | 227.351 | 2,07% | |
| Patrizia Cavallini | 174.190 | 1,58% | |
| Gabriele Ronchini | 107.335 | 0,98% | |
| Azioni Proprie | 148.200 | 1,35% | |
| Mercato | 4.788.071 | 43,51% | 38,50% |
| TOTALE | 11.003.677 | 100% | 63% |

Rafforzare il sistema per crescere

CORPORATE

INVESTOR



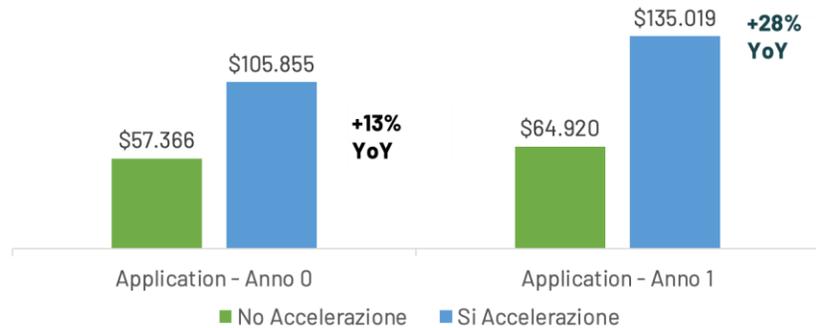
Struttura del gruppo

Ad esito dell'efficacia, che si prevede interverrà in data 1 gennaio 2024, la Combined Entity andrà incontro ad una **riorganizzazione societaria**, con il conferimento in **due controllate operative** dei rami di azienda **investimenti e corporate innovation** e l'istituzione di un **comitato** per il loro coordinamento strategico.



Overview su Acceleratori

RICAVI ANNUALI



MAGGIORI RICAVI

Le startup accelerate hanno una crescita del fatturato superiore rispetto alle startup non accelerate già ad un anno dall'inizio dell'accelerazione.

INVESTIMENTI RACCOLTI



PIU' SOLDI RACCOLTI

Le startup accelerate riescono a raccogliere più soldi delle startup che non partecipano ad un programma di accelerazione. Ad un anno di distanza dall'inizio del programma di accelerazione, le startup accelerate raccolgono il 90% in più dei fondi. A 2 anni invece il 123% in più.

Gli acceleratori nel mondo

La flessibilità di investimento accomuna tutti gli acceleratori

- **ACCELERATORI:** primari acceleratori americani e dei maggiori paesi europei
- **INVESTMENT FOCUS:** pre-seed fino al Round Series A. Si riscontrano principalmente due approcci
 - i. primo investimento con possibilità di effettuare follow-on fino al Round Series A tramite l'acceleratore;
 - ii. primo investimento tramite l'acceleratore con successivi investimenti fino al Round Series A tramite fondi propri
- **INDUSTRY FOCUS:** sector agnostic con eventuale focus specifico su alcune tecnologie o business models
- **TICKET SIZE:** \$100k-\$500k in ciascuna startup che viene selezionata nel programma di accelerazione (Equity, SAFE o Convertibile) con quota target tra il 5%-10% e investimenti a partire da \$350k-per i follow-on



Corporate Innovation: Cosa Facciamo?

Abilitiamo le Corporate all'Innovazione

INNOVAZIONE INTERNA

- Strategia, governance e processi dell'innovazione
- Cultura dell'innovazione
- Innovation Management, Entrepreneurship, Venture Capital Upskill

TRANSFORMATION
&
EMPOWERMENT

STARTUP
PROGRAMS

INNOVATION
ECOSYSTEM
DEVELOPMENT

CORPORATE
ENTREPRENEURSHIP

CORPORATE
VENTURING

INNOVAZIONE ESTERNA

- Ecosystem building
- Programmi di incubazione e accelerazione per istituzioni, università e TTO

- Corporate Venture Building
- Generazione progetti innovativi
- Validazione prodotti e servizi
- Spin-off

- Scouting e Selezione startup
- Integrazione di soluzioni startup - Proof of concept e Venture Clienting
- Corporate Accelerator
- Strategie e gestione CVC

Promozione proattiva con processi di business development strutturati e partecipazione a gare / bandi

Corporate Innovation: Con Chi?

Affianchiamo i leader di mercato, atenei e PA

INNOVAZIONE INTERNA



INNOVAZIONE ESTERNA



Corporate Innovation: Asset Unici

Integriamo Venture Capital e DNA della Consulenza

VC – Skin in the Game

- Metodologia di accelerazione solida e in costante aggiornamento
- Dealflow e Capacità di Scouting, con Rete di +60 Scouting partner e +12K startup in database
- Competenze nella Selezione e nell'Onboarding di startup innovative
- Portfolio di oltre 240 startup e una Community di oltre 1000 Founders
- Rete di +200 partner tra Istituzioni, Corporate, Investitori e Accademia

DNA della Consulenza

- Expertise e seniority per navigare nella complessità delle corporate
- Competenze su strategie e metodi di sviluppo dell'innovazione corporate
- Know-how di coaching, training e change management
- Know-how tecnico di Open Innovation (MVP Building, Sandbox, IP, Smart Procurement...)

One stop shop: supporto a 360° grazie ad un sistema di asset unici

Gestione Investimenti e disinvestimenti



Megatrend Followers

FINTECH

Market Size
\$698B
by 2030



INSURTECH

Market Size
\$159B
by 2030



AI

Market Size
\$1582B
by 2030



IOT

Market Size
\$44B
by 2030



5G

Market Size
\$798B
by 2030



SUSTAINABILITY
& CLEANTECH

Market Size
\$464B
by 2030



TRAVEL
TECH

Market Size
\$14B
by 2028



Le Joint Venture



€ 15 M

Target: ticket medio di euro 250.000,00 ciascuno, con possibilità di *follow-on* per un valore investito di complessivi euro 15.000.000,00. Apside avrà durata di 8-10 anni, con un *investment cycle* di circa 5 anni.

Soci: Intesa Sanpaolo



€ 5 M

Target: circa 10 società, con ticket medio di 250 mila euro e possibilità di *follow-on*, durata di circa 10 anni, con un *investment cycle* di circa 5 anni.

Soci: Tinexta

What's Next?

Continuare a creare Valore per i nostri azionisti

The first 100 days:



Moving forward:

Crescita nazionale e internazionale

Creare **nuovi rami d'azienda** per la crescita dell'intero gruppo

Aumento dei capitali disponibili anche tramite accordi con co-investitori

Certificarsi nuovamente come **B Corp**

INVESTOR MEETING

21.09.23