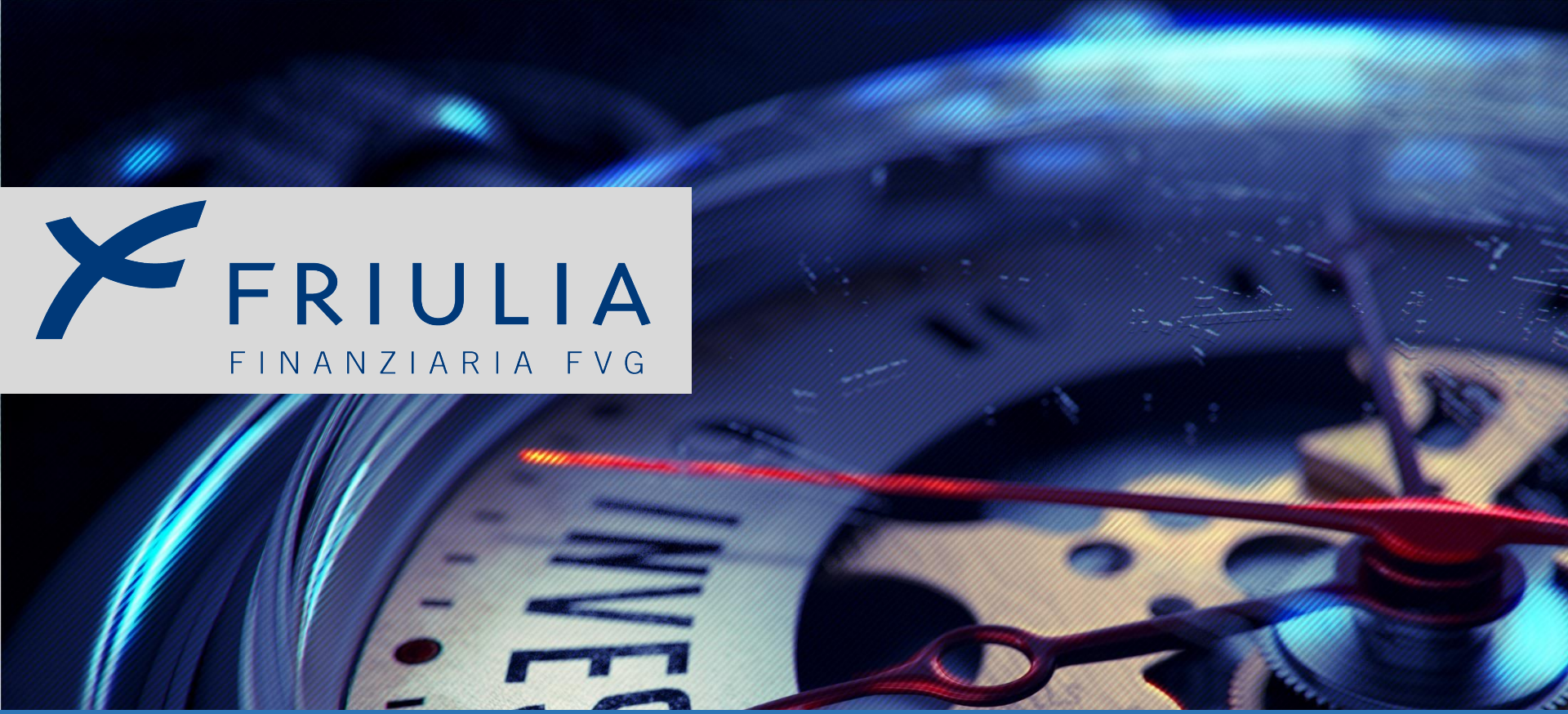


FRIULIA
FINANZIARIA FVG

IL TUO PARTNER PER INVESTIRE IN FRIULI VENEZIA GIULIA

CHI SIAMO

- FRIULIA è dal 1967 la Finanziaria Regionale del Friuli Venezia Giulia;
- Il capitale sociale di FRIULIA ammonta a **€ 277 milioni**, con un patrimonio netto di circa **€ 700 milioni;**
- L'attività di FRIULIA è focalizzata su **2 aree**:

PRIVATE EQUITY

- FRIULIA assume partecipazioni di minoranza nel capitale di rischio di imprese regionali;
- Ha un posizionamento unico nel mercato dell'equity grazie a :
  - operazioni di sviluppo a supporto delle imprese del FVG con uscita nel segno della continuità azionaria (attraverso opzioni put & call); prevista anche la possibilità di operazioni a mercato con cessione a terzi investitori industriali, finanziari;
  - costo competitivo: al rendimento finanziario richiesto da Friulia si accompagna un ritorno «intangibile» legato allo sviluppo e valorizzazione di aziende del Territorio.
- Portafoglio medio negli ultimi tre anni di ~ 60 partecipate, per un controvalore investito di ~ € 130 milioni investiti;
- Team di 10 professionisti dedicati.

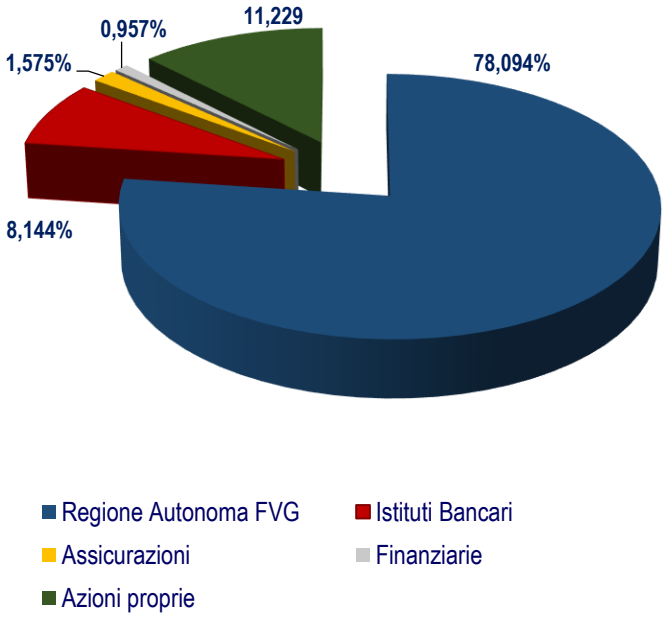
HOLDING DI PARTECIPAZIONI

- FRIULIA dal 2006 è la capogruppo delle società di interesse strategico regionale, in precedenza controllare direttamente dalla Regione;
- Fornisce servizi di holding (es. tesoreria, consolidato fiscale) e, più in generale, di coordinamento e supporto.

FRIULIA
FINANZIARIA FVG

AZIONARIATO E GOVERNANCE

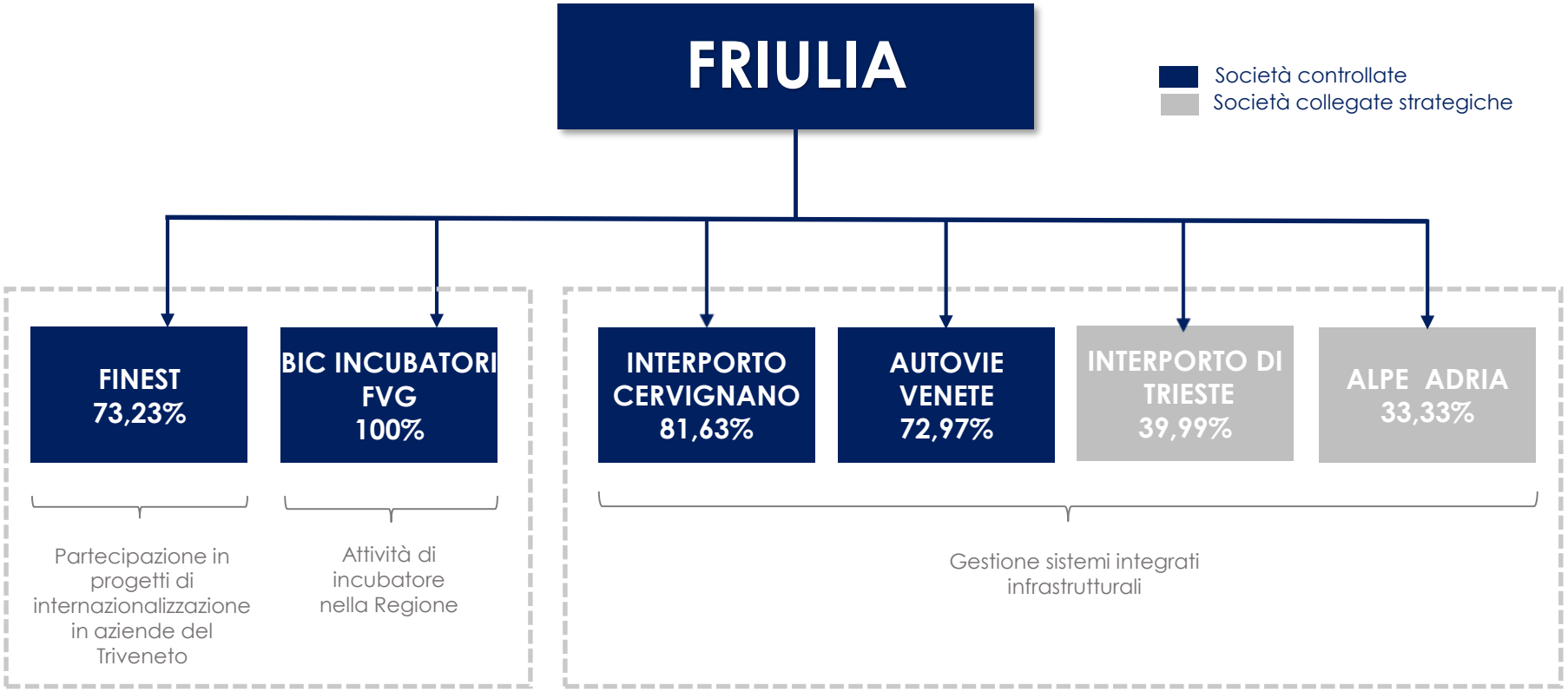
Azionariato



Governance

FRIULIA FINANZIARIA FVG

IL GRUPPO FRIULIA



FRIULIA FINANZIARIA FVG

PRIVATE EQUITY – TEAM

Direttore Investimenti	**GIANLUCA SCALISE**	•Master in Merchant Banking •Laurea in Economia Aziendale	•In Friulia dal 2008 •2001-2008 Private Equity UBI Banca •1999-2000 KPMG
Vice Direttore Investimenti	**LUCIANO BEZZO**	•Laurea in Ingegneria Gestionale	•In Friulia dal 1985 •1985 Risorse Srl
Assistente di Direzione	**MARIALUISA FURLANI**	•Diploma di Perito Aziendale	•In Friulia dal 1983
Senior Investment Officers	**STEFANO MILANESE**	•Master Bocconi Business Administration (MBA) •Dottore Commercialista e Revisore •Laurea in Economia e Commercio	•In Friulia dal 1989 •2015-2018 Direttore FVS SGR •1982-1988 SDA Bocconi, Mediocredito e Gruppo Zanussi
	FRANCO BIASUTTI	•Master Bocconi in Marketing Strategico •Master Bocconi in Controllo di Gestione •Laurea in Economia e Commercio	•In Friulia dal 1985 •1982-1985 Associazione Industriali di Udine
	ALESSANDRO VILLATORA	•Master in Business Administration (MBA) •Laurea in Economia e Commercio	•In Friulia dal 1984
Investment Manager	**ROBERTA TERPIN**	•Laurea in Economia e Legislazione per l'impresa •Specializzazione in Consulenza Economico Giuridica	•In Friulia dal 2008 •2004-2008 Gruppo Unicredit •2003 KPMG
Team Analisi	**MARIO AFFUSO**	•Master in Project Financing - MIB •Laurea in Scienze Economiche e Bancarie	•In Friulia dal 2009 •2004-2009 BIC Incubatori Fvg
	SARAH BARBAROSSA	•Laurea in Economia e Commercio Int.le e dei Mercati Valutari	•In Friulia dal 2001
	LUCA CHIAPPARINO	•Master MBA in International Business - MIB •Laurea in Economia e Commercio	•In Friulia dal 2009 •1999-2009 BIC Incubatori Fvg •1997-1999 TBS Group e Stellaro Kft (HU)
	ANDREA FIORAVANTI	•Diploma di Analista Finanziario AIAF- CIIA •Master in Merchant Banking •Laurea in Ingegneria Aerospaziale	•In Friulia dal 2009

FRIULIA
FINANZIARIA FVG

PRIVATE EQUITY - LA NOSTRA MISSION

Rafforzare	la capitalizzazione delle imprese, aiutandole ad indirizzare risorse economiche verso obiettivi di crescita di medio lungo periodo
Contribuire	alla strutturazione ed al miglioramento di una corretta governance aziendale
Facilitare	a diffondere le opportunità fornite dalla buona finanza quale strumento di vantaggio competitivo per le PMI regionali
Concorrere	in sinergia con gli altri attori economici del Territorio allo sviluppo economico del FVG

PRIVATE EQUITY - COME FRIULIA AGISCE SUL MERCATO

Acquisendo partecipazioni di minoranza

che, al termine dell'intervento (~5 anni), cede generalmente all'imprenditore ad un rendimento predefinito

Lasciando la gestione agli imprenditori

offrendo check-up periodico degli obiettivi e dei piani di sviluppo e consulenza strategica (anche mediante la partecipazione in CdA/Collegio Sindacale)

Mettendo a disposizione la propria rete di contatti

per trovare sinergie con istituzioni bancarie, advisors, investitori e associazioni

Creando sinergia tra le imprese partecipate

e favorendo le occasioni di business

Facilitando i rapporti con la Regione FVG

PRIVATE EQUITY – FORMAT D'INTERVENTO

- **Friulia interviene con un'operatività «tradizionale» rappresentata dall'apporto di capitale per lo sviluppo delle PMI regionali e da finanziamenti collegati all'intervento equity**; tuttavia negli anni sono stati sviluppati **ulteriori format d'intervento** legati alla piccola impresa ed alla PMI in momentanea crisi finanziaria: rispettivamente, **Money & Coaching e Rilancio aziendale**;
- Ad integrazione degli interventi di Private Equity, Friulia ha anche la possibilità di sottoscrivere **quote di emissioni obbligazionarie** di proprie partecipate, favorendone il collocamento sul mercato (**Minibond**).

ATTIVITA' TRADIZIONALE

MONEY & COACHING

L'accelerazione della crescita di piccole imprese con ambizione e potenziale

RILANCIO AZIENDALE

Il rilancio delle imprese in temporanea difficoltà finanziaria, ma con buone prospettive strategiche

MINIBOND

La buona innovazione finanziaria, agevolando l'accesso delle nostre imprese a strumenti di finanziamento più evoluti

FRIULIA FINANZIARIA FVG

PRIVATE EQUITY – ATTIVITÀ TRADIZIONALE

Obiettivo

Sostenere lo sviluppo di imprese operative sul mercato da diversi anni, in fase di crescita, con l'obiettivo della continuità del controllo imprenditoriale

Modalità Intervento - Equity

- **Dimensione Intervento: € 0,5-10 milioni**
- **Target: imprese già attive nel mercato, in fase di sviluppo, attraverso investimenti, crescita sia per linee interne che esterne**
  - Partecipazioni di minoranza qualificata (fino al 35%)
  - Way out in ~5 anni
  - Way out attraverso il riacquisto da parte dell'imprenditore a condizioni preconcordate;
  - Prevista anche la possibilità di operazioni a mercato con way out attraverso la cessione ad investitori industriali, finanziari e/o quotazione in Borsa;
  - Rappresentanti nel Consiglio di Amministrazione con azione di supporto allo sviluppo
  - Assistenza per favorire l'approccio al mercato ed al sistema finanziario
  - Assistenza per l'attività di M&A
  - Arrangement di finanziamenti, leasing e factoring con il sistema bancario

Modalità d'Intervento – Finanziamenti d'accompagnamento

- **Finanziamenti a medio/lungo termine collegati all'investimento in equity**
- **Target : società già partecipate o in occasione dell'entrata nel capitale sociale**
  - Flessibilità di prodotto (finanziamenti o prestiti obbligazionari)
  - Durata ~4-5 anni parametrata alla durata di permanenza nel capitale

FRIULIA FINANZIARIA FVG

PRIVATE EQUITY – MONEY & COACHING

Obiettivo

Aiutare la crescita di piccole imprese con grande potenziale che, per accelerare il proprio sviluppo, necessitano di capitale, supporto manageriale, professionale e formazione.

Modalità Intervento

- **Dimensione Intervento: € 0,25 – 0,5 milioni tra equity e finanziamento, anche in più tranche al raggiungimento di traguardi pre-concordati**
- **Target: piccole imprese con chiare prospettive di crescita**
  - Istruttoria snella, in linea con esigenze, risorse ed organizzazione della piccola impresa
  - Uscita: «tradizionale», mediante riacquisto da parte dell'imprenditore a termini predefiniti
  - Non prevista in generale l'entrata in Consiglio di Amministrazione, sostituita dalla presenza di un tutor Friulia con funzione di assistenza e monitoraggio
  - Intervento finanziario finalizzato all'acquisizione da parte dell'impresa di consulenza, formazione e supporto manageriale, anche mediante temporary manager, in area Amministrazione Finanza e Controllo, Operations, R&D, Commerciale e Marketing, Internazionalizzazione…
  - Supporto alla crescita mediante interventi straordinari quali fusioni/acquisizioni, creazioni di reti di impresa o altre aggregazioni
  - Il temporary manager selezionato nell'ambito dell'intervento Friulia può beneficiare di incentivi forniti da normative regionali

PRIVATE EQUITY - RILANCIO AZIENDALE

Obiettivo

- **Permettere la rinascita ed il rilancio di imprese caratterizzate da una solida posizione competitiva, ma indebolite dall'effetto combinato della recessione e della stretta creditizia**
- Evitare la dissipazione di tecnologia, conoscenze e valore nonché l'impatto sociale causato dall'inadeguata struttura di finanziamento dell'impresa
- Agire, mediante un intervento sul capitale, da agente catalizzatore di un processo di risanamento concertato con il sistema bancario e gli altri stakeholders
- Facilitare fusioni/aggregazioni

Modalità Intervento

- **Dimensione dell'intervento: € 0,5-4 milioni**
- **Target: imprese in momentanea crisi con un solido piano industriale di rilancio**
  - Investimento misto di capitale e finanziamento, in accompagnamento ad un socio industriale (esistente o nuovo)
  - A valere su un patrimonio separato di Friulia messo a disposizione prevalentemente dalla Regione FVG per € 17 milioni
  - Intervento preferibilmente concertato con il sistema bancario al fine di massimizzare l'effetto moltiplicatore dell'apporto equity e garantire all'impresa un'equilibrata struttura patrimoniale, anche mediante ricorso a procedure di ristrutturazione finanziaria
  - Uscita: preferibilmente mediante riacquisto da parte del socio industriale a condizioni preconcordate, ma variabile in funzione dei singoli casi concreti

PRIVATE EQUITY - MINIBOND

Obiettivo

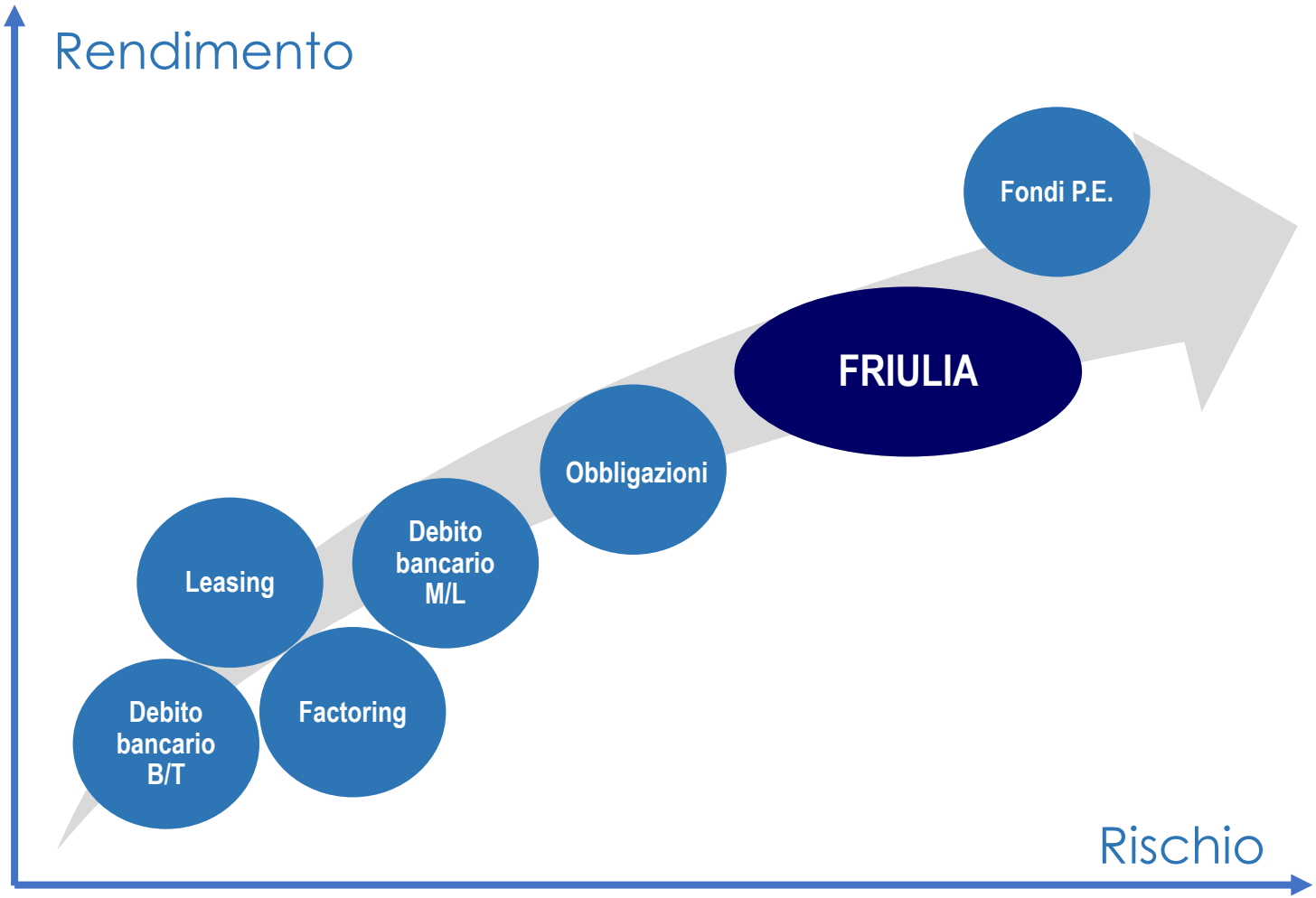
Sostenerne l'utilizzo da parte delle imprese della Regione, facilitandone l'emissione anche mediante il rafforzamento della loro struttura patrimoniale, tenuto conto di:

- I minibond sono uno strumento di finanziamento flessibile, a lungo termine e disponibile anche per la media impresa
- La progressiva standardizzazione, l'aumento dell'offerta e lo sviluppo di un mercato dei capitali specializzati li sta rendendo più convenienti e accessibili

Modalità Intervento

- **Dimensione dell'intervento: € 1-7,5 milioni**
  - Sottoscrizione di aumento di capitale finalizzato al rafforzamento patrimoniale ed al miglioramento del rating in modo da consentire l'accesso al mercato dei minibond a condizioni competitive
  - Friulia potrà inoltre sottoscrivere una quota dell'emissione obbligazionaria, facilitandone il collocamento sul mercato
  - Uscita dall'equity: generalmente mediante riacquisto da parte dell'imprenditore a condizioni predeterminate

FRIULIA - UN POSIZIONAMENTO DISTINTIVO NEL MERCATO FINANZIARIO



FRIULIA
FINANZIARIA FVG

FRIULIA IN NUMERI: SOSTENERE LO SVILUPPO DEL TERRITORIO

Gruppo Friulia - le attività svolte per il Territorio

203 imprese coinvolte

€ 230 milioni investiti

…di cui **€ 124 milioni** in 171 **PMI**

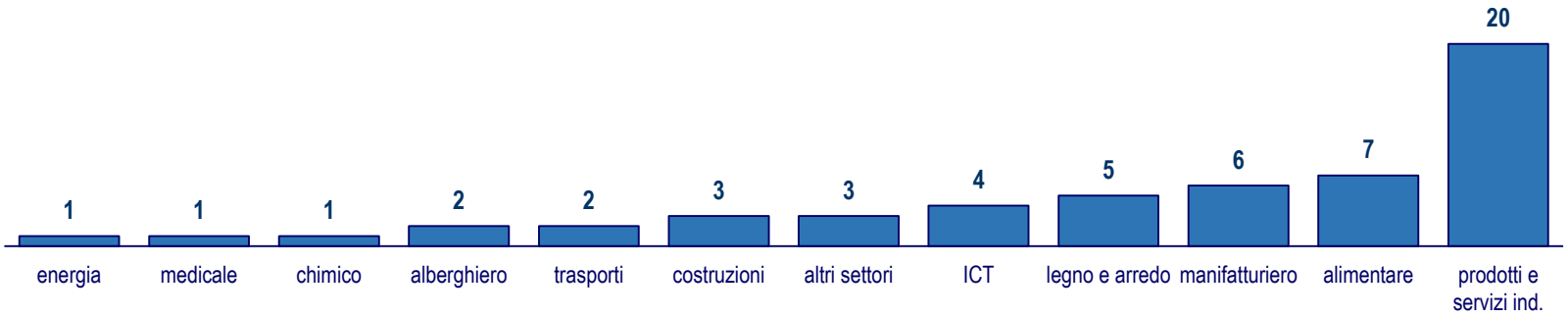
€ 61 milioni per **118** Piccole e Micro imprese

€ 2,1 miliardi di fatturato aggregato di imprese partecipate

≈ 12 mila dipendenti in aziende partecipate

Situazione al 30/06/2017

Friulia - segmentazione del portafoglio



Portafoglio al 30/06/2017

FRIULIA FINANZIARIA FVG

FRIULIA
FINANZIARIA FVG

Via Locchi, 19 - 34143 TRIESTE
mail@friulia.it - www.friulia.it

Direzione Investimenti : +39 040 3197.383

Segreteria di Presidenza e Direzione: +39 040 3197.223