

AREA INVESTIMENTI

1.500 interventi in oltre 700 aziende così Friulia ha concretizzato la sua quarantennale presenza nella propria Regione. 40 anni di presenza “stand by me” che hanno accompagnato la crescita e lo sviluppo di tantissime iniziative economiche nel FVG, molte tra queste hanno riguardato tutto il ciclo di vita aziendale dall’iniziale costituzione fino alla finale quotazione in Borsa.

Sin dal 1967, dal terremoto del 1976, alle crisi economiche da ciclo congiunturale e le crisi di distretto, fino ai i casi di riconversioni industriali o “turnaround” complesse in termini economici ed umani Friulia è sempre stata in prima fila proponendosi come:

- 1) **motore di sviluppo** e di innovazione,
- 2) **investitore** che rafforza i mezzi finanziari dell’azienda partecipata e finanzia i piani di crescita,
- 3) **consulente** dell’azienda per elevarne il prestigio ed il merito creditizio e sostenerla nelle scelte strategiche e di investimento,
- 4) **analista** per valutare i piani industriali ed il suo modello di sviluppo,
- 5) **partner finanziario** che agisce secondo le logiche di mercato

I fondi di dotazione infatti ai quali attinge Friulia sono quelli così come definiti nei primi anni 80 senza successive aggiunte, cosicché l’impegno è stato quello di investirli ma con ragionevoli e soprattutto sostenibili livelli di rischio e remunerazione, ottenendo risultati in termini di “perdite su crediti e sofferenze” che negli ultimi anni si sono posizionate a ca. 1/3 di quelle del sistema bancario nazionale.

A dotazione fissa di capitale da far “ruotare”, Friulia ha cercato di modulare il suo intervento ed i suoi prodotti sulle esigenze del contesto economico-industriale regionale, sulla base di un modello a due facce:

(i) **“finanza partecipativa non invasiva”** a condizioni vantaggiose ma esigente sul rispetto degli accordi e sulla finalizzazione pratica degli obiettivi;

(ii) **“agenzia di sviluppo”**, sia come interfaccia tra l’impresa e le amministrazioni locali, sia come “socio attivo” nel stimolare nell’azienda partecipata attenzioni e risorse da dedicare ai processi di aggregazione, internazionalizzazione, modifica del perimetro operativo (acquisti/cessioni di rami d’azienda, accordi, etc.).

Oggi il portafoglio prodotti di Friulia è così articolato:

ATTIVITÀ	TAGLIO	TARGET
Microimprese	Fino a € 250.000	• Piccole aziende ed iniziative in fasi iniziali (“seed, start-up, early stage”)
Sviluppo	da € 250.000 a € 5.000.000	• PMI già attive nel mercato ed in fase di crescita
Buy-out/mercato	Fino a € 12.000.000	• PMI e aziende + grandi con solida presenza sul mercato • Processi di Merger&Acquisition (MBO, MBI) • Replacement capital, successione familiare ed imprenditoriale • Preparazione alla quotazione in Borsa ed al “trade sale”
Finanziamenti d’accompagnamento alle partecipate	Fino a € 5.000.000	• Prestiti obbligazionari convertibili o meno • Mutui ibridi e convertibili

Di tale pacchetto, Friulia fornisce la parte di maggior rischio, ovvero il capitale proprio o ibrido, quello in sostanza che mette o metterebbe un socio a tutti gli effetti, ma Friulia è un socio finanziario e come tale partecipa alla vita aziendale, pretende informazione e condivisione, senza intervenire operativamente ma con consapevole partecipazione alle scelte più importanti della vita dell’impresa, a partire dalle scelte strategiche, unendo consulenza, informazioni settoriali, contatti con altre imprese all’interno ed all’esterno del gruppo delle sue partecipate. Infine, pur nel rispetto degli interessi di tutti i soci e perciò anche dei suoi, la maggior attenzione di Friulia va al complesso aziendale, alla sua continuità e sviluppo, ai suoi mezzi come alle sue maestranze.



34123 Trieste - Via Locchi, 19 - tel. +39 040 31971 - fax +39 040 3197400 - mail: mail@friulia.it - www.friulia.it

Capitale Sociale Euro 278.787.318,00 i.v. - Cod. Fisc. e P.IVA n. 00051580322 - C.C.I.A.A. Trieste 62893 - UIC 3263

INVESTMENT AREA

1500 investments in 700 companies represent the work done by Friulia in its Region over a period of 40 years. 40 years of “stand by me”, meaning assisting the growth and the development of numerous businesses in the Friuli Venezia Giulia Region; in many cases assistance has meant following the companies throughout their life cycles, from their establishment to their listing in the stock exchange.

Friulia has always been in the forefront since 1967: at the time of the 1976 earthquake, during the economic crises due to bad economic cycles, when came the crises of the industrial districts and at the time of industrial reconversions and turnarounds; it presents itself as a:

- 1) **motor for development** and innovation,
- 2) **investor** who consolidates the financial means of the participated companies and finances their growth plans.
- 3) **consultant** for the company to increase its prestige and its credit rating and support in its strategic and investment decisions,
- 4) **analyst** to assess its industrial plan and its development model,
- 5) **financial partner** acting according to the logic of the market

The endowment funds Friulia resorts to are the ones determined at the beginning of the 80s, without later additions; the commitment has therefore been to invest the funds at reasonable and sustainable levels of risk and remuneration, with the achievement of rates of “losses for Non Performing Loans” equivalent to 1/3 of those recorded by the National Banking System. Friulia acts as a revolving fund and has adapted its actions and its products to meet the needs of the regional economic-industrial environment by means of a two-sided model:

- (i) “**participatory and non invasive finance**” at advantageous, albeit demanding conditions, with regards to the observance of the covenants and the targeting of the objectives;
- (ii) “**development agency**”, both as an interface between the company and the local administrations and as an “active partner” in stimulating the subsidiary in dedicating resources to devote to mergers and internationalisation processes and to those modifying the operating model (branch sales and acquisitions, agreements etc.)

This is Friulia’s present product portfolio:

ACTIVITY	INVESTMENT SIZE	TARGET
Micro enterprises	Up to € 250,000	• seed, start-up, early stage small companies
Development	From € 250,000 to € 5,000,000	• SMEs already active in the market and growing
Buy-out/market	Up to € 12,000,000	• SMEs and larger companies with a robust presence in the market • Merger & Acquisition processes (MBO, MBI) • Replacement capital, family and management succession • Preparing for listing and for “trade sale”
Financing	Up to € 5,000,000	• Loans financing, convertible or non convertible bond loans • Fixed/variable rate loans and convertible loans

What Friulia supplies out of this package is the part with the highest risk, that is own equity or hybrid equity, that is to say the kind of investment a partner would make. However Friulia is a financial partner and as such it participates in the life of the company, it demands information sharing, without intervening in operations, albeit taking part in making those decisions which are important in the life of the company, as the strategic decisions; it gives consulting services, information relating to specific industries, assistance in contacting other companies, be they both part or not part of its subsidiaries. Lastly, albeit respecting the interests of all its partners, hence its own, Friulia’s greatest attention goes to the business as a whole, its continuity and development, its equipment and its workers.



34123 Trieste - Via Locchi, 19 - tel. +39 040 31971 - fax +39 040 3197400 - mail: mail@friulia.it - www.friulia.it

Capitale Sociale Euro 278.787.318,00 i.v. - Cod. Fisc. e P.IVA n. 00051580322 - C.C.I.A.A. Trieste 62893 - UIC 3263