

CANTIERE SE.RI.GI. DI AQUILEIA SPA
Vincitore Categoria Venture Capital: Expansion e Early Stage

- **SOCIETÀ**

Il Cantiere SE.RI.GI. di Aquileia Spa produce e commercializza imbarcazioni a vela custom di alta gamma con il marchio SOLARIS, eseguendo inoltre attività di manutenzione e rimessaggio di barche a vela. Nel 2004, con l'ingresso di nuovi soci operativi, ha ristrutturato la sua presenza commerciale in Italia e avviato una presenza costante e qualificata in Europa con l'obiettivo di raggiungere nuovi mercati, garantendo un altissimo livello di qualità tecnica e di design al servizio di una clientela qualificata.

- **INVESTIMENTO (2004)**

Friulia ha investito nel Cantiere SE.RI.GI. in una fase di difficoltà commerciale dell'azienda che non riusciva a portare il suo livello di qualità del prodotto sul mercato. In virtù anche dell'uscita dalla compagine societaria di alcuni soci e del restyling dell'intera gamma di prodotto, il valore della produzione comincia a crescere e nel 2008 supera i 10 milioni di Euro (oltre il doppio rispetto a quello registrato prima dell'intervento di Friulia), ma soprattutto crescono la redditività e la notorietà del marchio SOLARIS.

- **DISINVESTIMENTO (2010)**

Nel febbraio del 2010 i soci privati esercitarono l'opzione call prevista dagli accordi parasociali, acquisendo la partecipazione Friulia per proseguire autonomamente l'itinerario di crescita avviato e la propria missione di crescita internazionale.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

Friulia opera come finanziaria di investimento nella Regione Friuli-Venezia Giulia ed in questo ambito contribuisce alla creazione e allo sviluppo dell'impresa, con partecipazioni al capitale di rischio, finanziamenti, consulenza e assistenza tecnica. Interviene fino al 35% del capitale sociale di imprese site sul territorio della Regione, con un orizzonte temporale di investimento di 4-6 anni. Al 30 giugno 2010 ha al suo attivo 114 partecipazioni per un totale investito di Euro 180 milioni.

L'INTERNAZIONALE SOCIETA' COOPERATIVA

- **SOCIETÀ**

L'Internazionale Società Cooperativa è una cooperativa di produzione e lavoro che dal 1975 opera nel settore delle costruzioni, con particolare riferimento agli appalti pubblici. L'impresa ha inoltre acquisito e realizzato diversi progetti di riqualificazione urbanistica e di edilizia privata integrata che le hanno permesso di conseguire un significativo aumento del volume di affari e di migliorare la redditività operativa.

- **INVESTIMENTO (2004)**

L'investimento iniziale di CFI in termini di capitale sociale è stato significativo: si è infatti entrati con una quota pari al 66% del capitale sociale e nell'arco dell'anno è stata effettuata una ulteriore iniezione di liquidità, mediante un finanziamento a 5 anni, per un complessivo investito pari a circa Euro 2 milioni. CFI ha sostenuto il piano di crescita dell'impresa sulla base di un valido portafoglio lavori acquisito e sulle capacità manageriali. I risultati conseguiti in questi due anni difficili per il settore delle costruzioni ne sono una conferma: il valore della produzione è triplicato nell'arco di 5 anni; l'Ebitda è aumentato del 68%; il patrimonio netto si è più che raddoppiato.

- **DISINVESTIMENTO (2010)**

Il disinvestimento si è realizzato mediante rimborso delle quote da parte della Cooperativa.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

La CFI è un investitore istituzionale di capitale di rischio costituito nel 1986 per sostenere operazioni di EBO (employee buy out) da crisi d'impresa mediante l'utilizzo, come veicolo societario, della cooperativa di produzione e lavoro. L'attuale portafoglio è composto da circa 56 imprese, con attenzione ristretta al territorio italiano e un orizzonte temporale medio dell'investimento di 7-10 anni. Il rimborso del capitale sociale avviene mediante acquisto di terzi, dei soci o mediante recesso/riscatto della Cooperativa concordato in sede di emissione delle azioni.

GASMAN SCPA

- **SOCIETÀ**

La Gasman è una società cooperativa costituita nel maggio del 1996 che opera nel settore della costruzione e gestione delle reti di distribuzione di gas naturale e vendita del gas, mediante società appartenenti al gruppo. Nel 2010 la cooperativa ha ultimato la costruzione di un impianto fotovoltaico da 1MW e dato avvio alla business unit dell'energia rinnovabile.

- **INVESTIMENTO (2004)**

CFI ha investito Euro 0,5 milioni nel dicembre del 2003 e ha successivamente sostenuto, nel novembre del 2004, il piano di investimenti sia nel core business, sia nel settore delle energie alternative, con un prestito di Euro 3 milioni a 5 anni, con rimborso in un'unica soluzione nel novembre 2009.

- **DISINVESTIMENTO (2009)**

Il disinvestimento si è realizzato mediante rimborso di una parte delle partecipazioni e si appresta a liquidare il finanziamento.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

La CFI è un investitore istituzionale di capitale di rischio costituito nel 1986 per sostenere operazioni di EBO (employee buy out) da crisi d'impresa mediante l'utilizzo, come veicolo societario, della cooperativa di produzione e lavoro. L'attuale portafoglio è composto da circa 56 imprese, con attenzione ristretta al territorio italiano e un orizzonte temporale medio dell'investimento di 7-10 anni. Il rimborso del capitale sociale avviene mediante acquisto di terzi, dei soci o mediante recesso/riscatto della Cooperativa concordato in sede di emissione delle azioni.

CEMS - COOPERATIVA ELETTROMECCANICA SUD SOC. COOP.

- **SOCIETÀ**

La CEMS è una società cooperativa di produzione e lavoro costituita nel 1975 su iniziativa di 11 soci lavoratori che opera nel settore dell'impiantistica. Il core business è stato legato, fino al 2006, al settore delle costruzioni e degli appalti pubblici; dal 2007 l'impresa ha iniziato a diversificare nel settore dell'energia rinnovabile; dal 2009 ha perfezionato il know-how nel settore delle biomasse, al fine di qualificarsi come installatore chiavi in mano (progettazione, realizzazione, manutenzione d'impianto).

- **INVESTIMENTO (2004)**

CFI ha investito Euro 0,5 milioni nel 2004 per acquisire il 27% del capitale sociale, così da favorire il piano di sviluppo industriale e il progetto di diversificazione. Nel corso dei primi 5 anni la cooperativa ha più che raddoppiato il valore della produzione e realizzato il 35% del volume di affari 2009 con la business unit del rinnovabile.

- **DISINVESTIMENTO (2010)**

Il disinvestimento si è realizzato mediante recesso di una parte delle azioni, rimborsate dall'impresa.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

La CFI è un investitore istituzionale di capitale di rischio costituito nel 1986 per sostenere operazioni di EBO (employee buy out) da crisi d'impresa mediante l'utilizzo, come veicolo societario, della cooperativa di produzione e lavoro. L'attuale portafoglio è composto da circa 56 imprese, con attenzione ristretta al territorio italiano e un orizzonte temporale medio dell'investimento di 7-10 anni. Il rimborso del capitale sociale avviene mediante acquisto di terzi, dei soci o mediante recesso/riscatto della Cooperativa concordato in sede di emissione delle azioni.

NRT - NEW RADIANT TECHNOLOGY SPA

- **SOCIETÀ**

La NRT, start-up nata nel 2006 dall'affitto del fallimento della Hitesys Spa, è titolare di vari brevetti per la produzione del NOVAC 7, che rappresenta la prima apparecchiatura per effettuare terapie radianti su cellule neoplastiche direttamente in sala operatoria dopo l'intervento chirurgico. I dati del 2005 indicavano il NOVAC 7 come leader del mercato in Italia ed Europa; grazie a NRT il NOVAC 7 è stato nuovamente commercializzato, con possibili sbocchi previsti in USA.

- **INVESTIMENTO (2007)**

L'investimento in equity della FILAS è stato di Euro 50.000 per il 9,6% (acquisto al valore nominale), unitamente alla sottoscrizione di un prestito di Euro 400.000 a 5 anni convertibile in azioni. L'operazione è stata selezionata in virtù del prodotto fortemente innovativo con un potenziale di mercato estremamente rilevante a carattere mondiale, oltre all'appartenenza del prodotto ad una nicchia di mercato relativamente protetta dalla concorrenza. I risultati ottenuti, oltre all'IRR del 240% in ca. 2 anni sulla cessione parziale dell'1,82%, sono soprattutto da ricercarsi nell'aver supportato lo start-up di una realtà regionale molto innovativa attraverso il rilancio di un know-how che rischiava di esser altrimenti perso.

- **DISINVESTIMENTO (2010)**

Il disinvestimento parziale (10.012 azioni su 50.000 totali) è avvenuto tramite cessione ad un socio industriale, riconducibile al gruppo DS MEDIGROUP Srl, nell'ambito di una più articolata operazione di subentro di quest'ultimo nella compagine sociale al posto del socio finanziario ABM.

- **OPERATORE DI PRIVATE EQUITY**

La FILAS Spa è la Finanziaria della Regione Lazio specializzata nella gestione di strumenti finanziari pubblici dedicati all'innovazione ed al capitale di rischio. L'operazione su NRT è stata effettuata attraverso il Fondo denominato "Fondo di capitale di rischio per i processi di innovazione Sottomisura IV.2.3 DOCUP 2000/2006", interamente finanziato con risorse pubbliche comunitarie, nazionali e regionali.

DAIMONT SPA

- **SOCIETÀ**

Sebach nasce nel 1987 come società di noleggio di bagni chimici. Negli anni '90 brevetta un sistema innovativo di igienizzazione ed avvia anche l'attività di produzione attraverso la consociata Armal. L'attività di noleggio si fonda su un originale modello di business, basato su un network di dealer indipendenti presenti capillarmente sull'intero territorio italiano, che ha consentito alla società di crescere mantenendo una struttura estremamente flessibile e di realizzare un forte coinvolgimento del network negli obiettivi aziendali.

- **INVESTIMENTO (2006)**

L'investimento è stato perfezionato mediante la costituzione di una newco (Daimont Spa) nella quale è confluito il controllo totalitario delle società operative Sebach, Armal e Armal Inc.. MPS Venture Sgr (in qualità di lead investor) e SICI Sgr sono entrati nella compagine azionaria di Daimont. La partecipazione complessivamente acquisita dagli investitori è pari al 30,5% per un investimento complessivo di Euro 8 milioni. Durante la permanenza dei due fondi, il gruppo Daimont ha ulteriormente rafforzato la leadership nel segmento del noleggio sul mercato italiano ed ha proseguito l'attuazione della strategia di sviluppo internazionale. Il valore della produzione è passato da Euro 31 milioni del 2005 a Euro 59 milioni del 2009, con una crescita annua del 18% circa, mentre l'Ebitda è passato da circa Euro 5,5 milioni del 2005 a Euro 16,1 milioni del 2009

- **DISINVESTIMENTO (2010)**

La cessione della partecipazione è avvenuta con trade sale. Il controllo di Daimont è stato acquisito da Yarpa e LBO France. La famiglia Dainelli ha mantenuto una partecipazione di minoranza e ruoli operativi, condividendo con i nuovi soci l'ulteriore sviluppo internazionale.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

MPS Venture SGR, società controllata dal Gruppo Montepaschi, è leader in Italia per numero di fondi gestiti e investe in imprese di medie e piccole dimensioni operanti in Italia nel settore manifatturiero, commerciale e dei servizi. Ad oggi gestisce fondi chiusi mobiliari per un ammontare complessivo di 360 milioni.

SICI - Sviluppo Imprese Centro Italia è la SGR indipendente del sistema finanziario toscano. È attiva nel settore del private equity e del venture capital con l'obiettivo di favorire lo sviluppo delle imprese partecipate dai fondi gestiti. Gestisce attualmente 3 fondi mobiliari chiusi per un valore complessivo di circa 135 milioni.

SIAS - SOCIETA' ITALIANA APPARECCHI SCIENTIFICI SPA

- **SOCIETÀ**

SIAS Spa è una società bolognese con più di 50 anni d'esperienza nella progettazione, realizzazione, installazione e manutenzione di apparecchiature elettromedicali. Dagli anni '80 in avanti, SIAS matura una leadership tecnologica nella produzione ed installazione di apparecchiature radiologiche mobili e fisse per la cardiologia e l'angiografia. Dal 2000 SIAS riesce a penetrare nel mercato cinese grazie ad un accordo con un distributore locale e dal 2006 in avanti avvia la ricerca di un partner finanziario che possa supportare la crescita sui mercati esteri.

- **INVESTIMENTO (2007)**

Nel luglio del 2007 Scouting Spa entra con una quota maggioritaria nell'azionariato attraverso un'operazione di aumento di capitale e acquisto quote. Dopo due esercizi in perdita, nel 2008 SIAS raggiunge il break even economico e viene selezionata da un organo governativo cinese per la fornitura di apparecchiature cardiologiche mobili destinati agli ospedali rurali cinesi. Nel corso del 2010, la partenza dei progetti USA e Cina accendono l'interesse su SIAS da parte di importanti player nazionali ed esteri interessati ad acquisire la società.

- **DISINVESTIMENTO (2010)**

Un importante player spagnolo della radiologia presenta agli azionisti di SIAS un'offerta di acquisto del 70% del capitale sociale.

- **OPERATORI DI PRIVATE EQUITY**

Scouting Spa è partecipata da 9 Banche di Credito Cooperativo che congiuntamente detengono il 49%. Scouting fornisce alle imprese clienti delle proprie banche socie servizi di corporate governance che vanno dalla pianificazione e controllo, alla classica attività di advisory, arrivando dal supporto strategico e finanziario nei progetti di internazionalizzazione. Nel 2009 Scouting entra nel mercato indiano grazie ad una joint venture con una società italiana specializzata nei servizi di entry strategy già presente sul mercato indiano.