



FONDO CRESCI AL SUD

Capitale di rischio per la crescita e la competitività delle PMI del Mezzogiorno



PRINCIPALI CARATTERISTICHE



Status: Fondo a sostegno della crescita dimensionale e della competitività delle PMI⁽¹⁾ aventi sede legale e operativa nelle regioni Abruzzo, Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia

Obiettivo: acquisizione di partecipazioni, prevalentemente di minoranza, nel capitale di rischio delle PMI

Dotazione: 250 €/Mln

Durata: 12 anni (salvo proroga di massimo 3 anni)

Gestore: INVITALIA S.p.A.

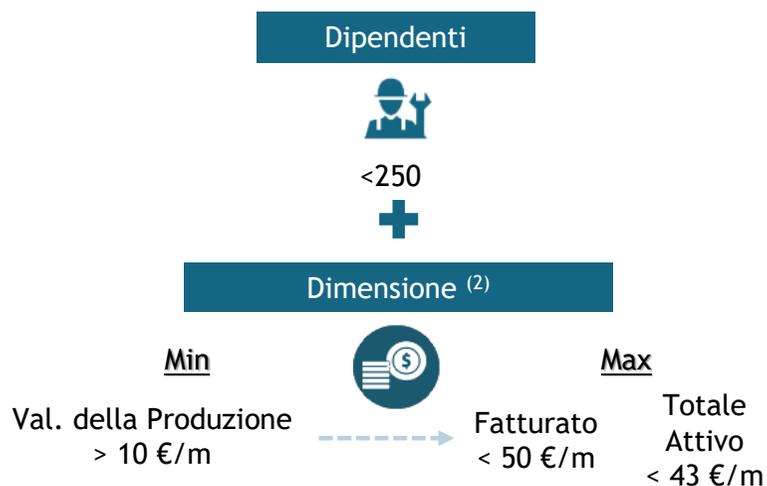
Co-investimento: il Fondo opera investendo unitamente e contestualmente a investitori privati indipendenti che contribuiscono all'investimento complessivo per almeno il 50% delle risorse previste

Note:

1. Definizione di PMI : Allegato I Regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione, del 17 giugno 2014

IMPRESE TARGET

Criteri dimensionali PMI (1)



Focus geografico



Settori principali



TARGET



PMI virtuose in termini di:

- ✓ fondamentali economico-finanziari
- ✓ posizionamento di mercato
- ✓ vantaggio competitivo
- ✓ potenziale di sviluppo sia per linee interne che per linee esterne

Note:

1. Definizione di PMI : Allegato I Regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione, del 17 giugno 2014
2. Il Regolamento del Fondo prevede un limite inferiore di valore della produzione pari a 10 €/Mln

PRINCIPALI OBIETTIVI



Sostenere la **crescita dimensionale e la competitività** delle PMI del Mezzogiorno, anche attraverso processi di acquisizione e aggregazione



Apportare agli imprenditori familiari, oltre al capitale per lo sviluppo, le proprie **competenze** in tema di *governance*, finanza straordinaria, acquisizioni e gestione del passaggio generazionale, **contribuendo alla trasformazione** più opportuna a supporto del percorso di crescita

Instaurare una **partnership** tra la proprietà / *management* e INVITALIA finalizzata alla **creazione di valore** per tutti gli azionisti mediante un piano di sviluppo condiviso

Stimolare le operazioni di **private equity** nelle regioni del Sud Italia, normalmente poco presidiate dai Fondi di *Private Equity*

POLITICA DI INVESTIMENTO

MODALITÀ DI INVESTIMENTO



Aumento di capitale

e/o

Acquisto azioni

e/o

Strumenti finanziari simil-*equity*

TICKET DELLE OPERAZIONI



1-10 €/Mln

(pro-quota del Fondo)

TIPOLOGIA



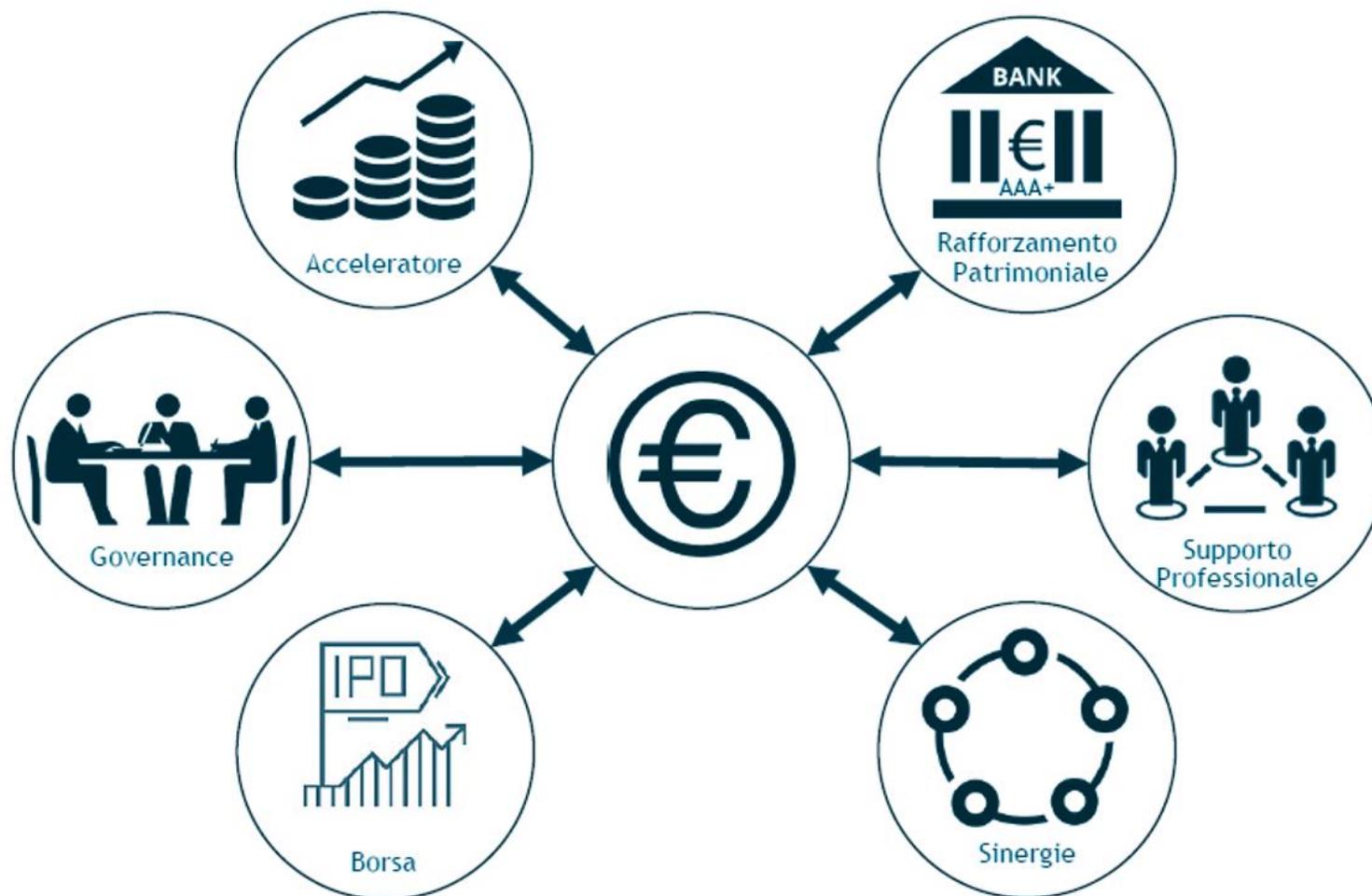
Minoranze Qualificate
(per la quota del Fondo)

DURATA DELL'INVESTIMENTO



5 anni

I VANTAGGI CONNESSI ALL'INTERVENTO DEL FONDO



ELEMENTI DISTINTIVI



Fondo con focus esclusivo su PMI del Mezzogiorno



Team di professionisti con esperienza in M&A e PE dedicato alle PMI del SUD



Impatto significativo per risorse da investire
250 €/Mln



Anello di collegamento tra mercato dei capitali e PMI del Sud

DESCRIZIONE SOCIETÀ

Società	Frigomeccanica S.r.l.
Logo	
Regione	Abruzzo
Sede	Via del Progresso 10, 64023 Mosciano Sant'Angelo (Teramo)
Settore attività	Arredamento professionale per bar, pasticcerie, gelaterie
Sito web	www.frigomeccanica.com

Descrizione Società

Fondata nel 1985, prima dell'operazione Frigomeccanica faceva capo alla famiglia di Serafino, rimasta nella compagine sociale ed attiva nella gestione. È specializzata nella produzione di vetrine refrigerate per uso commerciale quali banchi bar e vetrine per gelateria, pasticceria, alimentari, gastronomia, nonché panetterie, macellerie e pubblici esercizi in generale.

La clientela, molto frazionata, è costituita da circa 800 distributori che a loro volta forniscono i clienti finali rappresentati da operatori Ho.Re.Ca. (gelaterie, bar, ristoranti, alberghi) in grande prevalenza italiana (75% circa).

La Società opera in 3 stabilimenti in cui sono "internalizzate" la maggior parte delle attività produttive, dal taglio del coil acciaio, dell'alluminio, del legno fino all'assemblaggio dei componenti acquistati all'esterno che sono rappresentati essenzialmente da vetro e unità refrigerante.

La Società, che conta 152 dipendenti al 31.12.20, opera con 6 marchi propri.

Andamento settore

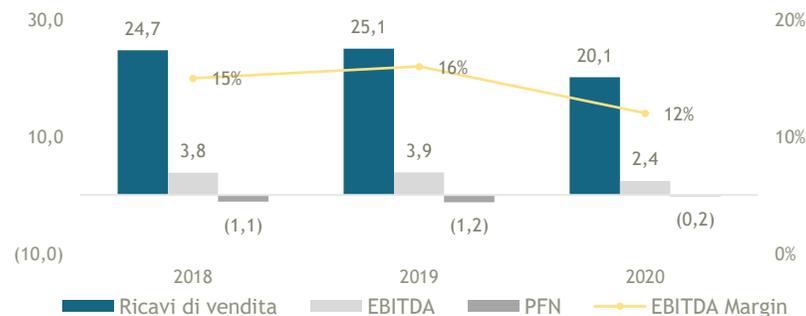
Il mercato italiano di riferimento, rappresentato dal segmento "professional" (vetrine refrigerate vendute a prezzi medi di 4-5 €/mila) si attesta a circa 154 €/Mln ed è previsto in crescita nel periodo 2020-2024 ad un CAGR del 12,4% che lo porta a valori (162,5 €/Mln) superiori al pre-Covid (2019) grazie anche alla forte crescita delle gelaterie artigianali, mercato di riferimento della società.

DESCRIZIONE DEAL

Ammontare investito	5,5 €/Mln
Quota azionaria	35,00%
Co-investitore	Unigrains Développement - Fondo Agroalimentare Italiano 1 («FAI 1»)
Data di investimento	Marzo 2021
Status investimento	In portafoglio
Tipologia operazione	Replacement funzionale a passaggio generazionale
Ruolo del Fondo	Co-investor

INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

Dati in €/Mln;%



DESCRIZIONE SOCIETÀ

Società	Tesi S.r.l.
Logo	
Regione	Campania
Sede	Via Annunziata Cassese, Zona Industriale Località Terziere, 84053 Cicerale (Salerno, Campania)
Settore attività	Tecnologie e servizi innovativi per l'industria aerospaziale
Sito web	www.aeronet.it

Descrizione Società

Tesi S.r.l., che fa capo alla famiglia Punzo, è stata fondata nel 1974 da Gabriele Punzo ed è specializzata nella produzione della componentistica e degli assemblaggi di parti aerosturali per il settore aeronautico civile (*core business*), difesa e spaziale.

Il principale cliente - considerata anche la struttura dell'*industry* in Italia - è Leonardo, seguita da Boeing Commercial Airplanes. La Società opera come Tier 2 (ed in alcuni casi anche come Tier 1) sui principali programmi di costruzione di velivoli commerciali, rappresentati da Boeing 787, ATR, B767

La Società opera in 2 siti produttivi, uno a Cicerale (provincia di Salerno) dove è presente anche l'*headquarter* e l'altro a Cercola (Provincia di Napoli).

Andamento settore

I *drivers* di fondo del mercato dell'aeronautica - stimato su dati 2019 in circa 120-140 \$/Mld per la parte commerciale (passeggeri e cargo) e 45-55 \$/Mld per la parte militare - presentano per il periodo 2021-2026 un trend positivo.

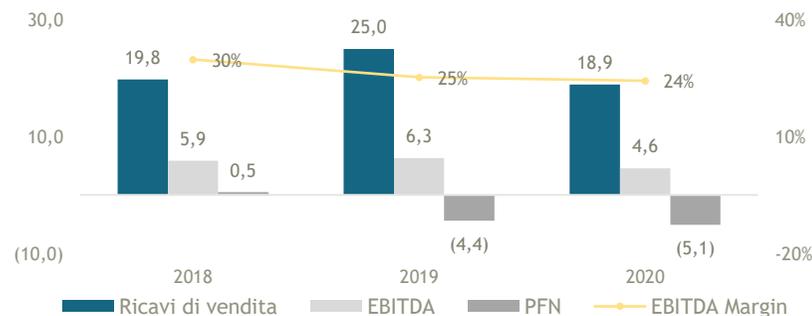
I volumi di produzione sui programmi sui quali è presente Tesi fanno prevedere un ritorno a livelli pre-pandemici nel periodo '24-'25.

DESCRIZIONE DEAL

Ammontare investito	5,0 €/Mln come corrispettivo fisso più una parte variabile per un importo massimo aggiuntivo di 3,4 €/Mln
Quota azionaria	20,00%
Co-investitore	Redfish Long Term Capital S.p.A.
Data di investimento	Ottobre 2021
Status investimento	In portafoglio
Tipologia operazione	Replacement finalizzato ad ampliare la base azionaria e ad accelerare la crescita e lo sviluppo
Ruolo del Fondo	Co-investor

INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

Dati in €/Mln;%



DESCRIZIONE SOCIETÀ

Società	Lirsa S.r.l.
Logo	
Regione	Campania
Sede	Via Genio Militare 40, 80044 Ottaviano (Napoli, Campania)
Settore attività	Produzione di pellicole/film plastici per l'agricoltura e l'imballaggio industriale
Sito web	www.lirsa.it

Descrizione Società

Lirsa, con sede ad Ottaviano (NA), è un *player* di riferimento nazionale nella produzione di film plastici per i settori dell'agricoltura, orticoltura, industria e costruzioni.

La società presenta un portafoglio prodotti ampio, ben diversificato e flessibile in termini di (i) tipologia di prodotto (es. film a luce diretta e diffusa, anti goccia ed anti nebbia), (ii) dimensioni (da 80 cm a 16 m), e (iii) durata (film annuali, biennali e pluriennali).

2 principali *business unit*:

- Agricoltura: serre, tunnel, film per pacciamatura, solarizzazione, disinfestazione e prodotti di insilamento;
- Industriale: film protettivi multi-scopo, con una forte saldabilità e resistenza alle fiamme per applicazioni in settori diversi.

Il mercato è trainato dalla crescita stabile del settore agricolo (positivamente influenzato dall'incremento dei consumi di verdure ed alimenti biologici) oltre che da investimenti in costruzioni.

Il settore agricolo rappresenterà il principale mercato di sbocco dei film plastici, grazie ai numerosi vantaggi che l'utilizzo di tali prodotti apporta alle colture (maggiore protezione e produttività, oltre che elevata qualità).

Il mercato europeo dei film plastici dell'agricoltura è stato stimato su dati 2019 in circa 1.100 €/Mln.

Andamento settore

DESCRIZIONE DEAL

Ammontare investito	5,0 €/Mln
Quota azionaria	31,85%
Co-investitore	Arrigoni S.p.A., il cui pacchetto azionario di maggioranza è indirettamente detenuto da Armònia Italy Fund - fondo di diritto italiano gestito da Armònia SGR S.p.A., Via XXIV Maggio 43/45, 00187 Roma - Corso Europa 7, 20122 Milano - per il tramite di Aurora 13 S.p.A., detenuta al 100% dallo stesso fondo
Data di investimento	Marzo 2022
Status investimento	In portafoglio
Tipologia operazione	Integrazione industriale promossa da Arrigoni S.p.A., funzionale alla crescita dimensionale di Lirsa (anche su mercati esteri) e allo sviluppo della <i>brand identity</i> .
Ruolo del Fondo	Co-investor

INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI



MANAGEMENT TEAM

Antonio Riccio

Responsabile

INVITALIA S.p.A.

Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti
e lo sviluppo d'impresa

Via Calabria, 46

00187 Roma

T +39 06 421 605 01

C +39 335 6603441

ariccio@invitalia.it - www.invitalia.it

Piero Angelone

Senior Investment Manager

INVITALIA S.p.A.

Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti
e lo sviluppo d'impresa

Via Calabria, 46

00187 Roma

T +39 06 421 604 44

C +39 338 5708986

pangelone@invitalia.it - www.invitalia.it

Alessandro Ajmone Cat

Investment Analyst

INVITALIA S.p.A.

Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti
e lo sviluppo d'impresa

Via Calabria, 46

00187 Roma

C +39 3341073004

aajmonecat@invitalia.it - www.invitalia.it

Giovanni Campisi

Investment Analyst

INVITALIA S.p.A.

Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti
e lo sviluppo d'impresa

Via Calabria, 46

00187 Roma

C +39 3341072280

gcampisi@invitalia.it - www.invitalia.it