

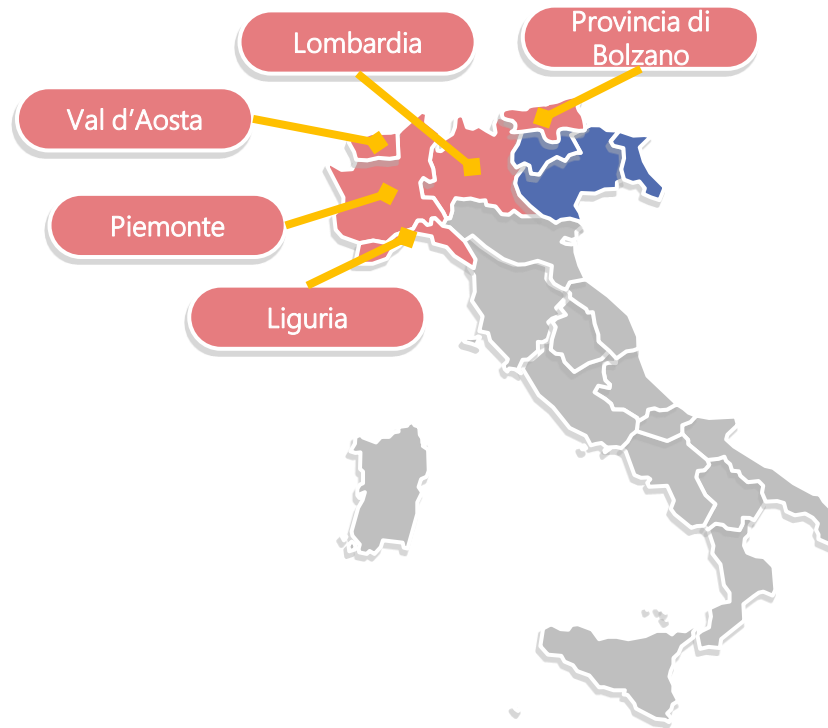


# Fondo AlpGIP: un'opportunità per crescere

*Alpine Growth Investment Platform*

# AlpGIP: quadro generale del programma

- La Regione Valle d'Aosta, per il tramite di Finaosta, ha sottoscritto insieme al FEI e ad altre regioni dell'arco alpino (Lombardia, Piemonte, Liguria e Provincia di Bolzano) l'accordo di gestione del Fondo di investimento «AlpGIP» che ha una dotazione complessiva di circa 51 milioni di euro;
- Il patrimonio è destinato ad essere investito in fondi di venture capital o di private equity con focus nel territorio delle regioni interessate.



# Fondi d'investimento: Cos'è il Private Equity (PE) ?

**Il Private Equity (PE) è una categoria di strumenti finanziari costituita da titoli azionari e debiti in società operative non quotate in borsa. Un investimento in PE viene generalmente effettuato da un fondo di PE con l'obiettivo di ricollocare la propria quota ad un prezzo maggiore (Exit).**

## **Il Private Equity può essere usato per:**

- *Sviluppare nuovi prodotti e tecnologie*
- *Aumentare il capitale operativo*
- *Compiere acquisizioni o rafforzare il bilancio di un'azienda*
- *Risolvere problemi di proprietà e gestione di un'azienda – es. Ricambio generazionale*
- *facilitare l'acquisizione di un'azienda da parte dei suoi dirigenti*

# Vantaggi del PE rispetto al prestito bancario

- Le giovani aziende spesso non hanno accesso favorevole al debito (alti tassi d'interesse, richieste di garanzie anche personali)
- Emettere azioni direttamente sul mercato dei capitali spesso non è praticabile
- L'azienda target non deve preoccuparsi di restituire il capitale
- **L'azienda target beneficia dell'esperienza del fondo di PE, che farà di tutto per assicurare il successo dell'azienda stessa**

# Fondi d'investimento: Cos'è il Venture Capital (VC)?

Il Venture capital <sup>1</sup> (VC) è un sotto-insieme del PE in cui gli investimenti vengono fatti ed hanno come finalità:

- Il lancio
- Lo sviluppo iniziale
- L'espansione di aziende nelle primissime fasi della loro esistenza (start-up o scale-up <sup>2</sup>)

<sup>1</sup> (Definizione di EVCA – European Private Equity and Venture Capital Association)

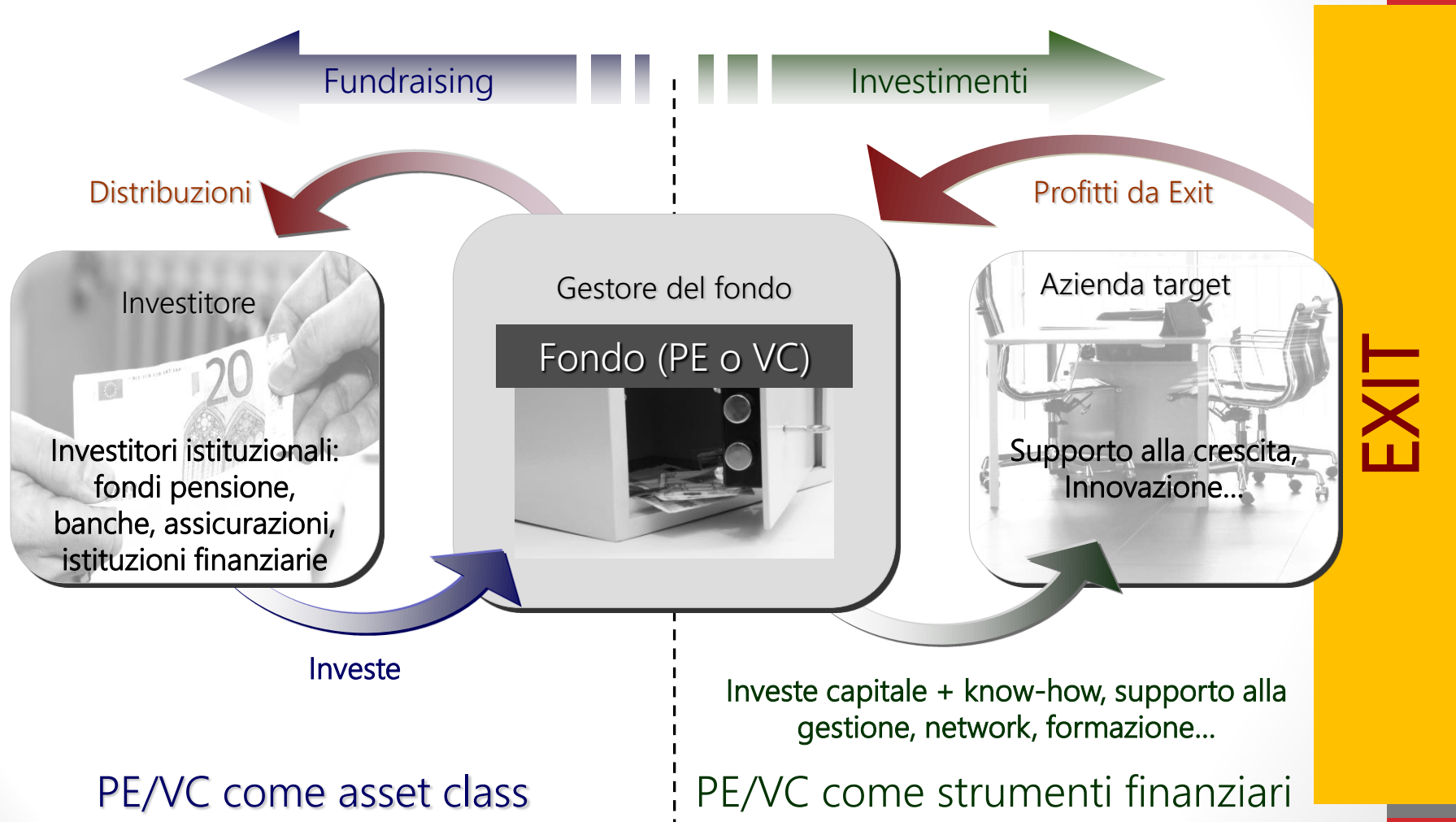
<sup>2</sup> Scale up: società innovativa che ha già sviluppato il suo prodotto o servizio, ha definito il suo business model , opera sul mercato e presenta alcune caratteristiche di successo che le permettono di ambire a una crescita internazionale in termini di mercato, business, organizzazione, fatturato.

# Vantaggi del Venture Capital

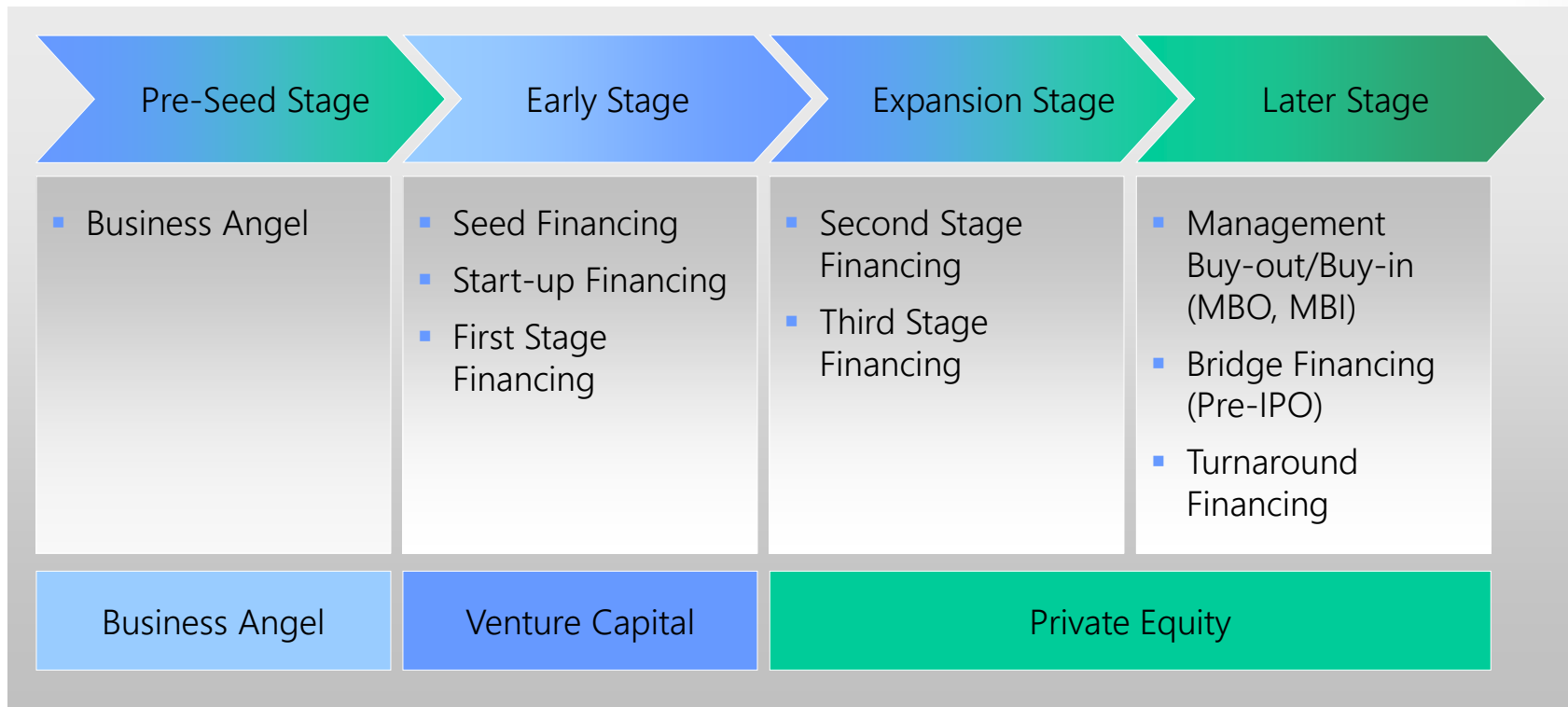
Un buon Venture Capitalist porta ad un' azienda un valore aggiunto che va ben oltre il solo capitale investito, in particolare nel:

- *Reclutamento di figure senior*
- *Espansione del network di client e partner*
- *Assistenza al business per l'entrata in nuovi mercati*
- *Supporto nelle negoziazioni più complesse (es. Acquisizioni)*
- *Raccolta di ulteriori finanziamenti*

# Private Equity e Venture Capital – Struttura e Cash Flow



# Le diverse fasi d'investimento di Private Equity e Venture Capital





# E quali sono gli svantaggi?

- **Perdita di controllo** – il proprietario dell'azienda dovrà condividere la proprietà con altri
- I fondi di PE/VC richiedono normalmente un posto nel Consiglio di Amministrazione
- L'intervento di un fondo PE/VC richiede **piena trasparenza di informazioni** riguardo al business
- Necessità di concordare un piano di espansione e di uscita del fondo PE/VC fin dall'inizio del rapporto

# EXIT



- Concordata in termini generali tra gestore del fondo e azienda target **fin dal primo giorno**
- Il gestore del fondo vuole un' *Exit* **ben definita** per quanto riguarda tempi e modalità
- I profitti per un fondo di PE/VC derivano dalla crescita delle aziende target
- Tipiche *EXIT*:
  - *Altri round di finanziamento (da parte di nuovi investitori)*
  - *Quotazione in borsa*
  - *Vendita ad un' altra azienda*

# Caratteristiche delle aziende potenzialmente di interesse per i Fondi

## PRIVATE EQUITY

- **Settore:** generalista tradizionale;
- **Stadio:** azienda in utile
- **Scopo dell'investimento:** aziende che cercano capitale per espandersi o la cui proprietà vuole vendere;
- **Dimensione indicativa dell'intervento** tra 5-10 milioni, per quote sia di maggioranza che di minoranza.

### ✓ *Esempi di investimenti nei settori:*

- ✓ *produzione e distribuzione attiva di cure per capelli professionali;*
- ✓ *produttore tessile;*
- ✓ *produzione e distribuzione bio di alta qualità;*
- ✓ *settori dermo-cosmetico e nutraceutico;*
- ✓ *settore HVAC (riscaldamento, ventilazione ed air conditioning);*
- ✓ *Finitura del cuoio;*
- ✓ *Lavorazione del titanio;*
- ✓ *Attrezzature refrigeranti professionali per cucine;*
- ✓ *Etc...*

# Caratteristiche delle aziende potenzialmente di interesse per i Fondi

## VENTURE CAPITAL

- **Settore:** società tecnologiche attive nel digitale o anche generaliste se l'investimento viene usato per la “digital transformation”
- **Stadio:** start-up mature o scale-up;
- **Requisiti:** prodotto già definito o con un chiaro programma di sviluppo, fatturato sopra 1 milione di euro, preferibile ma non essenziale;
- **Scopo dell'investimento:** crescita
- **Dimensioni indicative dell'intervento** tra 0,5 e 1 milione di euro con un investimento totale, considerando eventuali interventi successivi, fino a 5-10 milioni di euro.

### ✓ *Esempi di investimenti nei settori:*

- ✓ *Vendita online di automobili di seconda mano;*
- ✓ *Sicurezza informatica;*
- ✓ *Factoring;*
- ✓ *Etc...*
- ✓ *Sistemazioni abitative temporanee;*
- ✓ *Consegna di fiori recisi;*
- ✓ *Elaborazione dati dei consumatori.*

# Prossimi passi...



Save  
the  
Date

**11 febbraio 2020** (nel pomeriggio) –  
Forte di Bard

- Evento conoscitivo e divulgativo con la presenza dei rappresentanti del FEI e dei fondi di investimento con possibilità di interazione diretta con i rappresentanti dei fondi.

*In preparazione dell'evento Finaosta raccoglie e invia ai fondi, per il tramite del FEI, le schede di presentazione delle aziende potenzialmente interessate (La scheda in formato word può essere richiesta a Finaosta)*

**SCHEDA di presentazione dell'impresa al  
Fondo AlpGIP (Alpine Growth Investment Platform)**



<i>Nome impresa/Ragione sociale:</i>	
<i>Attività:</i>	
<i>Indirizzo:</i> _____ <i>Cap</i> _____ <i>Città e prov.</i> _____	
<i>Email:</i>	<i>Sito web:</i>
<i>Persona da contattare:</i>	<i>Funzione:</i>
<i>Telefono:</i>	<i>Email:</i>

<i>Anno di fondazione/avvio:</i>	<i>Controllata da grande impresa (&gt;25%)? NO</i> <input type="checkbox"/> <i>SI</i> <input type="checkbox"/> _____ % <i>Controllante di altre imprese? NO</i> <input type="checkbox"/> <i>SI</i> <input type="checkbox"/> <i>Quali?</i> _____
<i>Forma giuridica</i> _____	<i>Capitale sociale €</i> _____
<i>Numero di dipendenti</i> _____	<10 <input type="checkbox"/> da 11 a 20 <input type="checkbox"/> da 21 a 50 <input type="checkbox"/> più di 50 <input type="checkbox"/>
<i>Fatturato 2018 €:</i> _____	<500.000 € <input type="checkbox"/> 500.000 – 1M€ <input type="checkbox"/> oltre 1M€ <input type="checkbox"/>
<i>Previsione fatturato 2019 €:</i> _____	
<i>Programmi aziendali:</i>	
<i>Richieste ai Fondi:</i>	

# Per maggiori informazioni:

Dott. Marco Villani

[villani@finaosta.com](mailto:villani@finaosta.com)

0165 269238

Dott. Alberto Ferrod

[ferrod@finaosta.com](mailto:ferrod@finaosta.com)

0165 269243

Dott. Fabio Freppaz

[freppaz@finaosta.com](mailto:freppaz@finaosta.com)

0165 269287



# Grazie per l'attenzione

