

Agri-Tech Investor Day

Focus fondi d'investimento



Fondi d'investimento

Cosa sono?

I fondi comuni di investimento rientrano tra gli organismi di investimento collettivo del risparmio:

Raccolgono denaro di risparmiatori che ne affidano la gestione a società di gestione del risparmio (SGR), con personalità giuridica e capitale distinte da quelli del fondo, allo scopo d'investire i capitali sul mercato mobiliare col criterio primario della diversificazione dell'investimento, riducendo quindi il rischio rispetto ad es. ad un investimento diretto in azioni di una singola società in un singolo settore.



Relatore

Informazioni sul relatore

Differenza tra Fondi di Private Equity e Venture Capital

Fondi di Private Equity (PE)

- Il private equity è una forma di investimento di medio-lungo termine in imprese che hanno già una storia consolidata alle spalle e hanno bisogno di partner finanziari per mettere in atto una ristrutturazione, cambiare la proprietà o realizzare piani di sviluppo (per esempio, a livello internazionale). Effettuata prevalentemente da investitori istituzionali, ha l'obiettivo di ottenere un consistente guadagno in conto capitale dalla vendita della partecipazione acquisita o dalla quotazione in borsa in fase di exit.
- L'attività di PE non comporta unicamente l'apporto di capitale di rischio, ma riguarda anche una serie di attività strumentali alla realizzazione dell'idea imprenditoriale; fondamentale è l'apporto professionale dello stesso investitore nell'attività della società, di fatto partecipando alle decisioni strategiche dell'impresa e apportando le proprie conoscenze ed esperienze professionali lasciando all'imprenditore e al management la gestione operativa.
- Se la società in cui si è investito ha successo, l'uscita dell'investitore istituzionale si ha quando la società ha raggiunto lo sviluppo previsto. Nel caso di insuccesso l'investitore contribuisce a gestire le criticità, nell'ottica di realizzare la propria uscita con modalità compatibili con la situazione aziendale.

Fondi di Venture Capital (VC)

- Trattasi di operazioni effettuate da investitori istituzionali (fondi di varia natura) che entrano nel capitale di un'azienda in fase di avviamento (start up) o che sta attraversando un periodo di espansione;
- E' una forma d'investimento ad alto rischio, ma che può anche dare ritorni economici eccezionali. E' il tipo di finanza alternativa a cui si rivolgono le start-up e le imprese che per loro natura hanno un'alta percentuale di Insuccesso, ma quando hanno successo garantiscono ai loro investitori exit che li ripagano abbondantemente anche di quanto hanno perduto nelle imprese non andate a buon fine.
- Anche i fondi di VC, come nel caso del PE, non comportano unicamente l'apporto di capitale di rischio ma partecipano alle decisioni strategiche della start up allo scopo di rafforzarne le possibilità di successo.

LE DIVERSE TIPOLOGIE DI OPERAZIONI

- ✓ **By out** Investimenti in imprese che portano al cambiamento della proprietà;
- ✓ **Expansion** Investimenti effettuati in imprese già esistenti che necessitano di maggiori capitali per consolidare e accelerare la crescita in atto
- ✓ **Early stage** Insieme di finanziamenti (seed financing e start up financing) a sostegno delle imprese nei primi stadi di vita;
- ✓ **Replacement** Investimenti che hanno l'obiettivo di sostituire una parte dell'azionariato non più coinvolta nell'attività aziendale;
- ✓ **Turnaround** Investimenti di imprese in crisi che necessitano di una ristrutturazione.

Dati 2018

359 operazioni in Italia

266 società target coinvolte

9.788 Mln di Euro Ammontare complessivo investimenti

Di cui 324 Mln di Euro in Early Stage (StartUp) con 172 operazioni con un valore medio d'investimento pari a 1,9 Mln di Euro per operazione

Fonte AIFI – Associazione Italiana del Private Equity, Venture Capital e Private Debt



Focus fondi d'investimento
Tuscany, for centuries in the future.

