

FONDO REGIONALE DI VENTURE CAPITAL BASILICATA

Ordine dei Consulenti del Lavoro di Potenza
Potenza, 03 dicembre 2015

Relatore: Vito PINTO

SviluppoBasilicata



Venture Capital
Sviluppo Basilicata

FONDO REGIONALE DI VENTURE CAPITAL BASILICATA **(DGR 1626/2011 e DGR 507/2014)**

- ✓ La dotazione del Fondo è di € 8 Mln
- ✓ È un fondo **ROTATIVO**: le risorse recuperate saranno reimpiegate in interventi con medesime finalità
- ✓ Regime notificato alla Commissione europea
- ✓ Sviluppo Basilicata S.p.A. è il Soggetto Gestore del Fondo

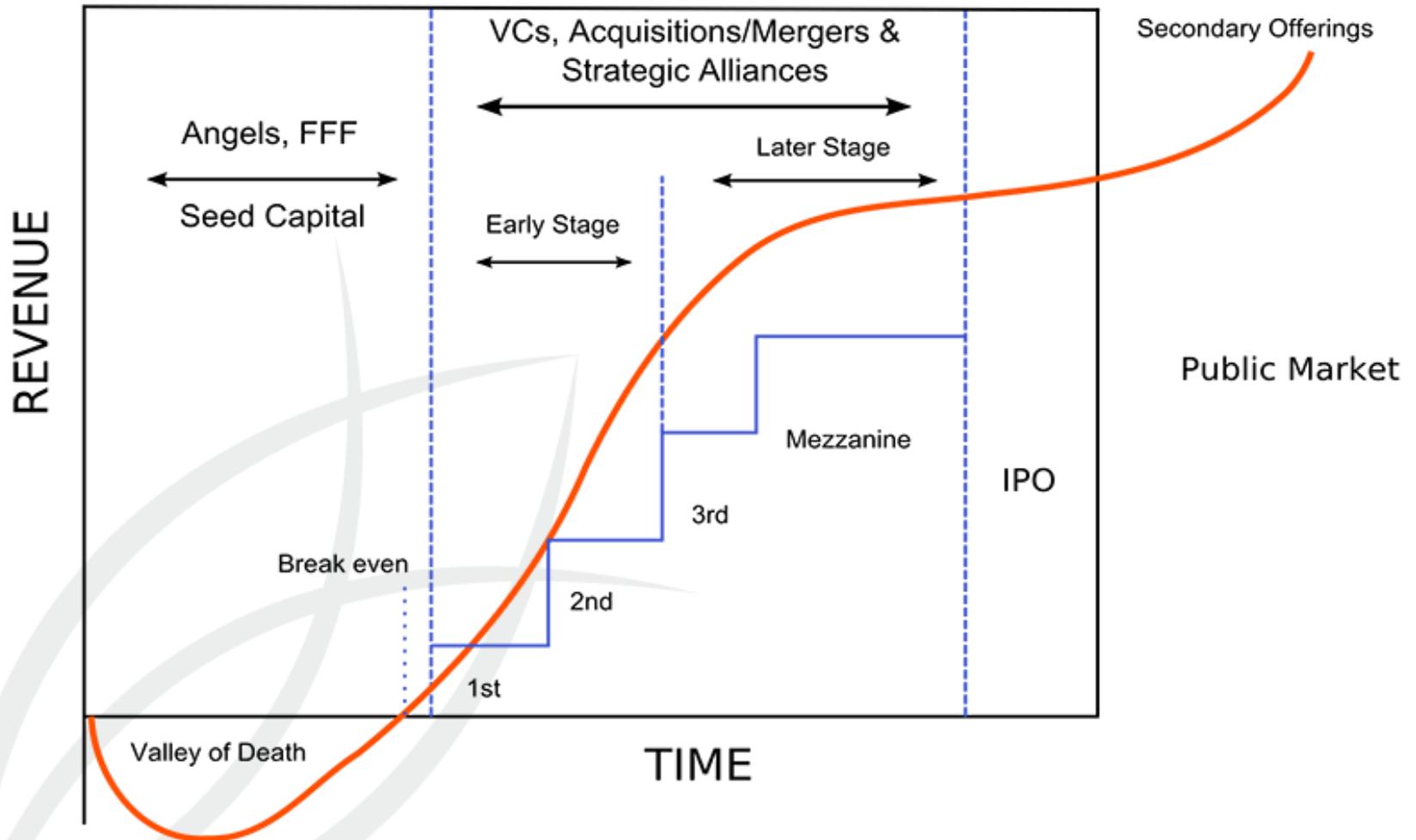
FINALITÀ

La finalità del Fondo di Venture Capital è quella di favorire la **NASCITA** e lo **SVILUPPO** delle PMI localizzate o che intendono localizzarsi in Basilicata (sede operativa).

DESTINATARI

- ✓ **PMI** già costituite come società di capitale, con idee imprenditoriali innovative e/o programmi di crescita
- ✓ in regola con la normativa vigente
- ✓ non quotate su mercati regolamentati
- ✓ operanti nei settori ammessi dal regolamento

Fondo regionale di Venture Capital Basilicata: il ciclo finanziario delle start up



OPERAZIONI AMMISSIBILI

- ✓ Partecipazione al Capitale di rischio
- ✓ Prestito partecipativo

CARATTERISTICHE

Partecipazione al Capitale di rischio

- ✓ temporanee (max 7 anni)
- ✓ minoritarie ovvero nella misura massima del 49% del capitale sociale delle imprese beneficiarie

Prestito partecipativo

- ✓ durata massima di 7 anni
- ✓ finalizzato a capitalizzare la società
- ✓ la remunerazione (interessi) sarà collegata alla redditività dell'impresa

Il Fondo interviene in imprese che si trovano nelle seguenti fasi:

✓ **EARLY STAGE**

✓ **EXPANSION**

EARLY STAGE

INTERVENTI DI SEED CAPITAL

Intervento effettuato nella fase di sperimentazione di un prodotto/servizio. Non si conosce ancora la validità tecnica dell'idea innovativa. Imprese in fase pre - prototipale.

INTERVENTI DI START UP CAPITAL

Intervento finalizzato all'avvio di un'attività imprenditoriale, quando non si conosce ancora la validità commerciale del prodotto/servizio, ma esiste già almeno un prototipo.

Intervento del Fondo:



max € 250.000

EXPANSION

INTERVENTI DI EXPANSION CAPITAL

Investimento effettuato nelle fasi di sviluppo dell'impresa e finalizzato ad espandere un'attività già esistente e per fornire capitale circolante aggiuntivo.

Intervento del Fondo:



min € 300.000

max € 1.500.000

I COINVESTITORI PRIVATI

Il Fondo può intervenire solo in presenza di uno o più **coinvestitori privati** (*altri fondi, Business Angels, investitori privati, soci della stessa impresa*).

Perché?

- ✓ È richiesto dalla normativa comunitaria
- ✓ Apportano un valore aggiunto rappresentato da:
 - Know How specifico
 - esperienza
 - relazioni

IL FONDO ED IL COINVESTITORE

L'intervento del Fondo è limitato al **70% dell'operazione** (partecipazione o prestito partecipativo)

Il restante **30%** deve essere apportato da uno o più **coinvestitori**, di cui:

- almeno il **15%** da coinvestitori esterni all'impresa
- massimo il **15%** da soggetti già soci delle PMI destinatarie dell'intervento

VANTAGGI PER I COINVESTITORI

Per gli investimenti nel Capitale Sociale (*equity*) è prevista una ripartizione asimmetrica dei rischi e dei proventi:

- ✓ Premio aggiuntivo in caso di disinvestimenti (*exit*) molto proficui
- ✓ Perdite attenuate in caso di disinvestimenti (*exit*) negativi

PRESENTAZIONE DELLA DOMANDA

Compilazione della modulistica e relativa sottoscrizione.

(I format sono scaricabile dall'apposita sezione del sito internet di Sviluppo Basilicata).

Documentazione da allegare:

- ✓ Business Plan, composto da una parte descrittiva ed una numerica con previsioni a 5 anni
- ✓ atto costitutivo e statuto vigente
- ✓ eventuali bilanci degli ultimi due esercizi
- ✓ situazione degli eventuali finanziamenti bancari
- ✓ curricula dei soci e del management della società

PRESENTAZIONE DELLA DOMANDA

Alcuni suggerimenti.....

- ✓ Business Plan numerico mensilizzato per una analisi dettagliata e puntuale del fabbisogno di cassa;
- ✓ Compagine societaria in grado di presidiare tutte le aree gestionali
- ✓ Definire in maniera precisa il business model
- ✓ individuare attentamente i bisogni da soddisfare
- ✓ Costi per acquisire il cliente (CAC)

MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DELLA DOMANDA

La domanda, debitamente sottoscritta del legale rappresentante dell'impresa, deve pervenire a Sviluppo Basilicata S.p.A. secondo le seguenti modalità:

- Raccomandata A/R
- Corriere postale
- Consegna a mano

Le domande potranno essere presentate fino al **31.12.2015**.

Le operazioni devono essere perfezionate entro il **31.12.2016**

PROCEDURA DI VALUTAZIONE

La procedura è **“A SPORTELLO”** pertanto le domande saranno istruite secondo il loro ordine di presentazione al Soggetto Gestore.

Durata dell'istruttoria (*a regime*): 4 mesi,
(*al netto dei tempi concessi alle imprese per produrre integrazioni, variazioni*)

PRINCIPALI ELEMENTI OGGETTO DI VALUTAZIONE

- competenze tecniche e gestionali dei proponenti
- innovatività dell'idea o del progetto di sviluppo
- fattibilità tecnica, economica e finanziaria del progetto
- redditività dell'intervento;
- grado di cofinanziamento dell'intervento
- potenzialità di crescita dell'impresa

Procedura

Istruttoria del
team di
valutazione di SB



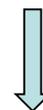
Presentazione in
Comitato Tecnico



Individuazione
coinvestitore e
condivisione BP



Approvazione da
parte del
Comitato Tecnico



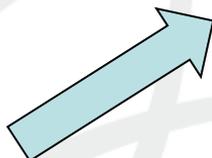
Negoziazione
e
Due diligence



Definizione
documentazione
contrattuale e
sottoscrizione



Approvazione da
parte del Organo
Amministrativo di
Sviluppo Basilicata



CLOSING

*(sottoscrizione
aumento di
capitale)*

PERFEZIONAMENTO (closing)

Partecipazione al capitale sociale

Aumento del capitale sociale e sottoscrizione nuove quote/azioni da parte del Fondo e del coinvestitore.

La quota di partecipazione acquisita dipende dal valore attribuito alla società in fase di negoziazione (cd *valutazione pre money*).

Prestito partecipativo

Erogazione del finanziamento con definizione del piano di ammortamento e interessi passivi.

IPOTESI DI DISINVESTIMENTO (WAY OUT)

- cessione delle quote/azioni ai soci della società partecipata
- cessione delle quote/azioni ad altri Investitori Istituzionali
- cessione delle quote/azioni a soggetti terzi
- vendita attraverso un'offerta pubblica, compresa la quotazione della Società in mercati regolamentati (*IPO – Initial Public Offering*)

GOVERNANCE

Il rapporto di **partecipazione** sarà regolato da appositi **patti parasociali** e che saranno stipulati tra il Soggetto Gestore del Fondo, il coinvestitore ed i soci della PMI, che disciplineranno in particolar modo:

- ✓ obblighi a carico degli investitori e dei soci
- ✓ le clausole volte a garantire il disinvestimento nella società
- ✓ i diritti di nomina di componenti dell'organo amministrativo e del collegio sindacale

Alcuni termini importanti

- ✓ CAC
- ✓ Valutazione Pre-money
- ✓ Valutazione post money
- ✓ Term sheet
- ✓ Signing
- ✓ closing
- ✓ Liquidation preference
- ✓ Earn out

SITUAZIONE DEL FONDO AL 03.12.2015

| | |
|--------------------------|---|
| Domande pervenute | 38 (di cui 15 provenienti dalla Basilicata). |
| Settori | ICT (app per smartphone, piattaforme web), servizi al turismo, trasporti, food, energie rinnovabili, nutraceutica, crowdfunding immobiliare |
| Fase di sviluppo | 26 nella fase <i>early stage</i> 12 nella fase <i>expansion</i> |

Sviluppo Basilicata S.p.A.

Via Centomani n. 11 – Potenza

Email: info.venturecapital@sviluppo Basilicata.it

Tel. 0971.50661

www.sviluppobasilicata.it

<http://www.sviluppobasilicata.it/Fondi/Fondi-Aperti/Fondo-Regionale-Venture-Capital>