

Gli strumenti finanziari per il capitale di rischio delle PMI nella Programmazione Europea

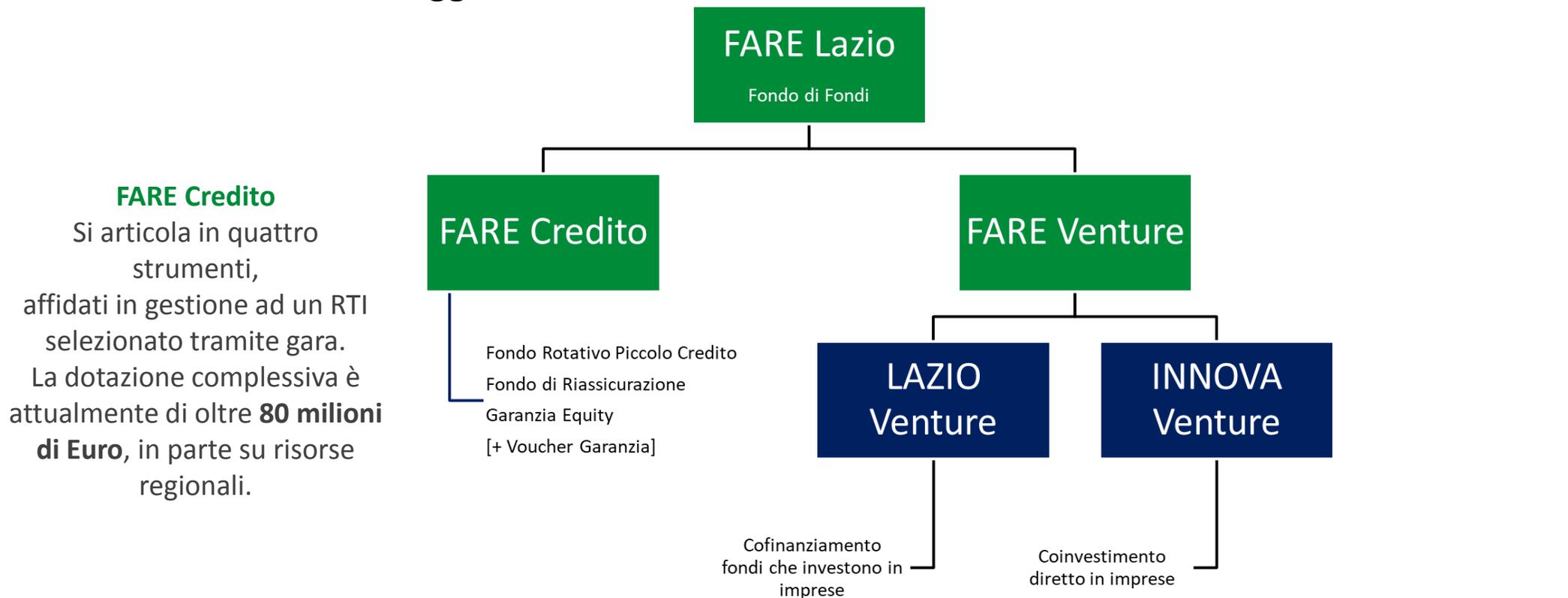
FARE Venture

Unindustria Roma, 4 dicembre 2019

Gli strumenti finanziari attivati – il Fondo di Fondi FARE Lazio

La Regione Lazio ha istituito e affidato a Lazio Innova un Fondo di Fondi per la gestione degli strumenti finanziari attivati nell'ambito del POR FESR 2014-2020, denominato **FARE Lazio**.

Oggi la dotazione è di **circa 150 milioni di Euro**.



FARE Credito
Si articola in quattro strumenti, affidati in gestione ad un RTI selezionato tramite gara. La dotazione complessiva è attualmente di oltre **80 milioni di Euro**, in parte su risorse regionali.

FARE Venture (dotazione totale 68 milioni)

Si articola in **due modalità di intervento: diretta e indiretta**.

Tutte le decisioni di investimento, gestione e disinvestimento sono assunte da un **Comitato di Investimento indipendente** composto da tre esperti appositamente selezionati.

Gli Strumenti Finanziari attivati: la Sezione FARE Venture

Lazio Venture

Dotazione attuale 44 milioni di Euro

Opera investendo in fondi di investimento: all'invito a presentare proposte di investimento hanno risposto 16 gestori di Fondi presentando proposte per 260 milioni di Euro.

Completata la fase di investimento: sono stati **allocati 44 milioni di Euro in 4 «fondi paralleli» dedicati al Lazio**, appositamente creati dai veicoli selezionati, a fianco del fondo principale.

Gli investimenti nelle PMI ammissibili sono in rapporto **60% pubblico - 40% privato**.

È prevista una **ripartizione asimmetrica dei profitti a vantaggio dei privati**.

Su richiesta del gestore del veicolo sono concessi contributi a **sostegno dei «costi di esplorazione»**, a fronte di un apposito programma.

Innova Venture

Dotazione attuale 24 milioni di Euro

È l'unico strumento finanziario **gestito direttamente da Lazio Innova**.

Opera con **modalità di mercato**, investendo direttamente nelle imprese, in presenza di **coinvestitori privati e indipendenti** rispetto ai soci.

I due strumenti sono complementari fra loro:

I veicoli investiti da **LAZIO Venture** hanno un diritto di «**first refusal**» sulle proposte di investimento presentate ad **INNOVA Venture**



Gli Strumenti Finanziari attivati: focus INNOVA Venture

- **Co-investe direttamente, *pari passu*, insieme a investitori privati e indipendenti** (di varia natura, purchè con apporti in denaro), potendo:
 - ✓ operare congiuntamente anche all'**Equity Crowdfunding**
 - ✓ **definire accordi quadro di coinvestimento semi-automatico** con operatori professionali
 - ✓ concedere una **ripartizione asimmetrica dei profitti** in caso di exit congiunte
- Le imprese ammissibili sono di **tutti i settori** (salvo limitate esclusioni), su business plan che riguardino lo **sviluppo delle sedi operative nel Lazio**
- Investe esclusivamente in **minoranze**, con un orizzonte **fino a 8 anni** ed attraverso **equity o quasi equity**
- Il **co-investimento iniziale totale (pubblico+privato) è tra 250k€ e 2M€** (l'investimento massimo di Innova Venture è di 2,5M€ inclusi i follow-on)
- La **quota di co-investimento di INNOVA Venture** dipende dalla data di prima vendita commerciale dell'**Impresa Ammissibile**:
 - ✓ **70%** se nessuna vendita
 - ✓ **60%** entro 7 anni dalla prima vendita
 - ✓ **40%** oltre 7 anni se il round è superiore al 50% del fatturato medio degli ultimi 5 anni
- Le condizioni e la governance sono di mercato, e Lazio Innova non partecipa ai CdA

Grazie per l'attenzione