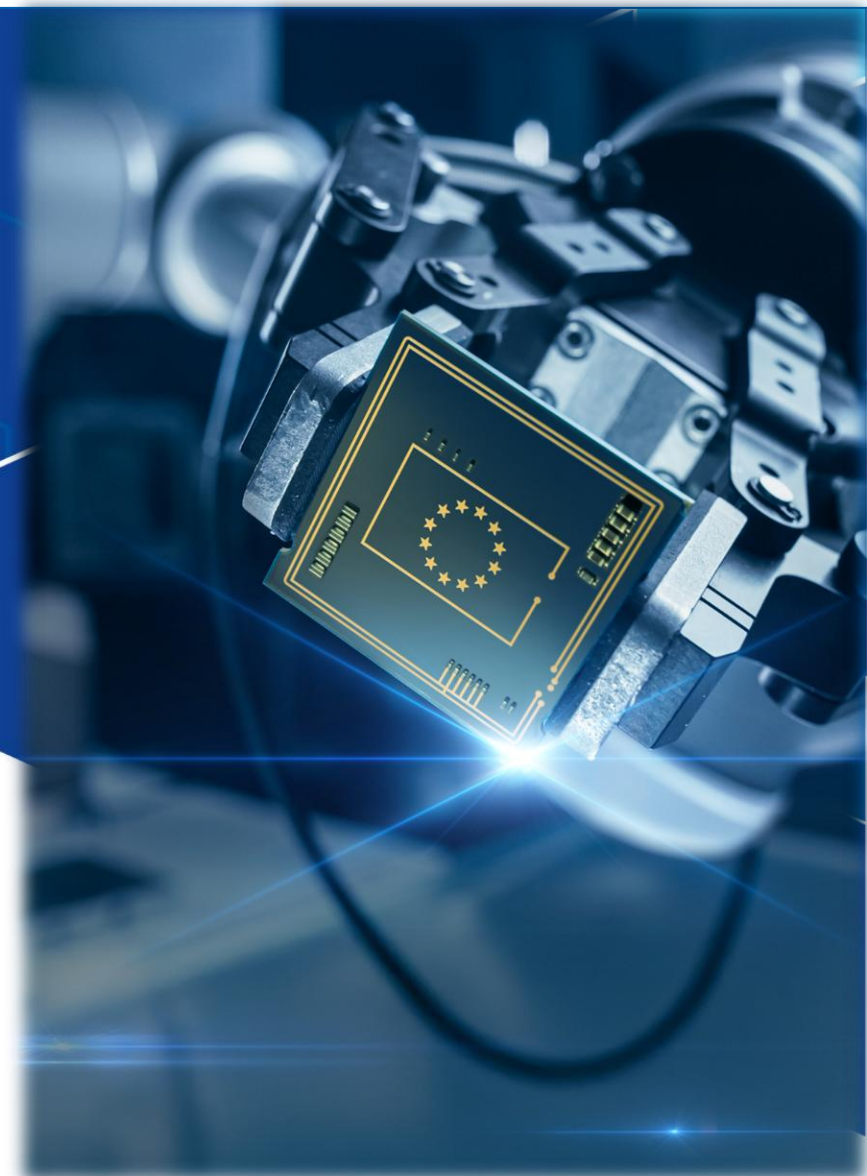


Fondo di partecipazione

La RICERCA diventa INVESTIMENTO

**Il nuovo Fondo di Partecipazione R&I del PN
RIC 2021-2027 per sostenere innovazione,
tecnologie strategiche e competitività nelle
Regioni del Mezzogiorno**

**Programma Nazionale Ricerca,
Innovazione e competitività per la
transizione verde e digitale 2021-2027**



01

Il Contesto Strategico

Perché questo strumento, adesso

FdP: una nuova strategia per la competitività

Il Fondo di Partecipazione nasce da una precisa visione:
trasformare l'eccellenza della ricerca italiana in valore economico e industriale, colmando il divario tra
laboratorio e mercato

La Sfida: Il "Gap" Innovazione-Mercato

- L'Italia eccelle nella produzione scientifica, ma fatica a **tradurre la ricerca in prodotti e servizi** competitivi
- Le imprese, soprattutto nel Mezzogiorno, necessitano di **capitali pazienti e competenze specialistiche** per affrontare i rischi dell'innovazione
- La competizione globale richiede un'accelerazione sulle **tecnologie strategiche** per garantire l'autonomia industriale del Paese

La Risposta: Un Cambio di Paradigma

- Adottare **strumenti finanziari evoluti**, in linea con le best practice europee
- Agire come **investitore strategico**, condividendo il rischio d'impresa per mobilitare e attrarre capitali privati qualificati
- Concentrare le risorse pubbliche nelle aree che possono generare il **massimo effetto leva** per l'economia reale e l'occupazione qualificata

Non ci sostituiamo al mercato, ma agiamo come un catalizzatore per attrarre capitali privati per cogliere le sfide tecnologiche più ambiziose

FdP: i pilastri della ns azione strategica



FOCUS STRATEGICO

- Investiamo in modo mirato su settori e tecnologie decisive per il futuro del Paese
- Concentriamo le risorse sulle aree della Strategia Nazionale di Specializzazione Intelligente (SNSI) e sulle tecnologie critiche definite dalla piattaforma europea STEP
- Investiamo dove il potenziale di crescita è massimo



ALLEANZA PUBBLICO-PRIVATO

- Creiamo una partnership forte con gli investitori privati e gli operatori finanziari, gestori di fondi. Le risorse pubbliche agiscono da calamita per i capitali privati
- Ci affidiamo a operatori finanziari specializzati per garantire una gestione efficiente e orientata al mercato



IMPATTO TERRITORIALE

- L'intero stanziamento è dedicato a progetti localizzati nelle regioni del Mezzogiorno
- L'obiettivo è liberare l'enorme potenziale innovativo del Sud, creando un ecosistema virtuoso che connetta università, startup e industria

02

Il Fondo di Partecipazione

Cosa finanzia, a chi si rivolge e come funziona

Fondo di partecipazione

Dotazione complessiva

219 mln/€

per mobilitare capitali
privati e catalizzare la
crescita

Cos'è

- Fondo istituito dal MUR e gestito da Invitalia
- Invitalia seleziona e monitora gli operatori finanziari a cui è affidata la gestione di fondi specifici di investimento

Cosa finanzia

- progetti di ricerca prossimi al mercato
- investimenti produttivi innovativi

Come interviene

- Equity
- Quasi equity
- Prestiti, in forma residuale

Dove interviene

- Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Puglia, Sardegna e Sicilia

Priorità di intervento: specifiche (1/2)

Azione 1.1.3-a) "Realizzazione di progetti di ricerca applicata e di trasferimento tecnologico "

Obiettivi

Progetti di ricerca

- realizzare progetti di ricerca prossima al mercato
- favorire l'utilizzo delle infrastrutture di innovazione e il potenziamento della ricerca su tecnologie abilitanti
- sviluppare nuove tecnologie

≈ 112 mln/€

al lordo delle commissioni e costi di gestione da riconoscere agli operatori finanziari

Settori

Strategia nazionale di specializzazione intelligente

- Industria intelligente e sostenibile, energia e ambiente
- Salute, alimentazione, qualità della vita
- Agenda Digitale, Smart Communities, Sistemi di mobilità intelligente
- Turismo, Patrimonio culturale e industria della creatività
- Aerospazio e difesa

Destinatari

Piccole e medie imprese – Startup (almeno in fase seed)

in collaborazione con

Organismi
di ricerca

Grandi
imprese

Università



Priorità di intervento: specifiche (2/2)

Azione 1.6.1 "Sostegno alle tecnologie critiche STEP"

Obiettivi

Progetti di R&S e/o investimenti produttivi innovativi

- favorire la realizzazione di investimenti produttivi innovativi (es. creazione di impianti primi nel loro genere)
- favorire il passaggio delle tecnologie dalla fase sperimentale alla loro produzione su scala commerciale
- favorire l'immissione sul mercato di prodotti e servizi innovativi

≈107 mln/€

al lordo delle commissioni e costi di gestione da riconoscere agli operatori finanziari

Settori

Tecnologie strategiche per l'Europa

- Tecnologie digitali
- Innovazioni delle tecnologie deep tech
- Tecnologie pulite ed efficienti
- Biotecnologie
- Valorizzazioni produttive legate alle materie prime critiche

Destinatari

Piccole e medie imprese - Grandi Imprese

in collaborazione con

Organismi
di ricerca

Fondazioni

Università

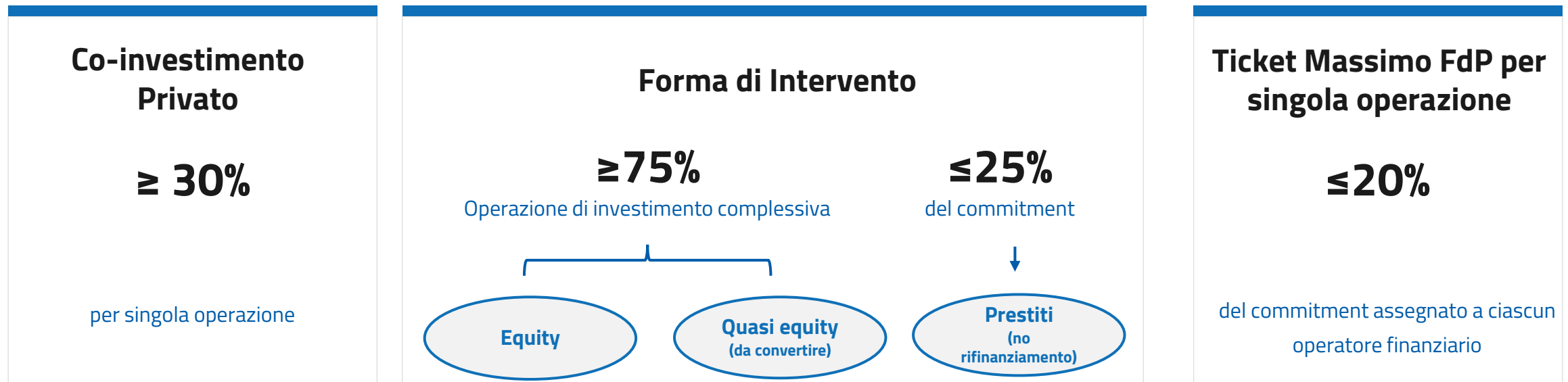


Target e operazione di investimento

Principali requisiti imprese target

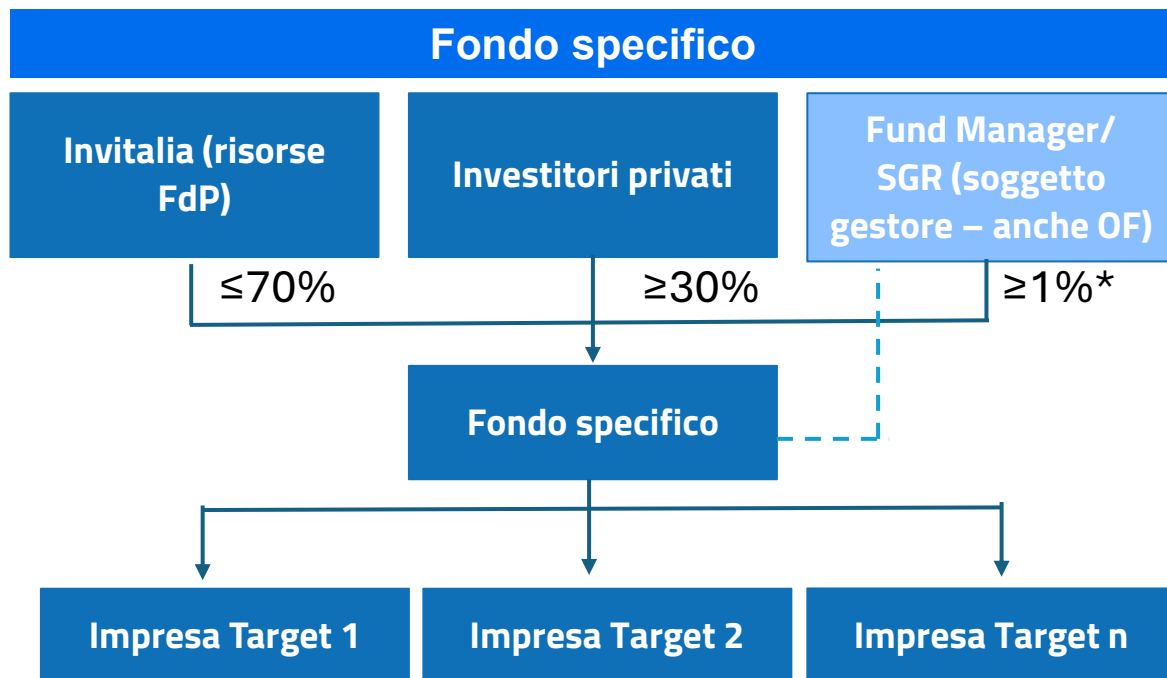


Principali caratteristiche delle operazione di investimento

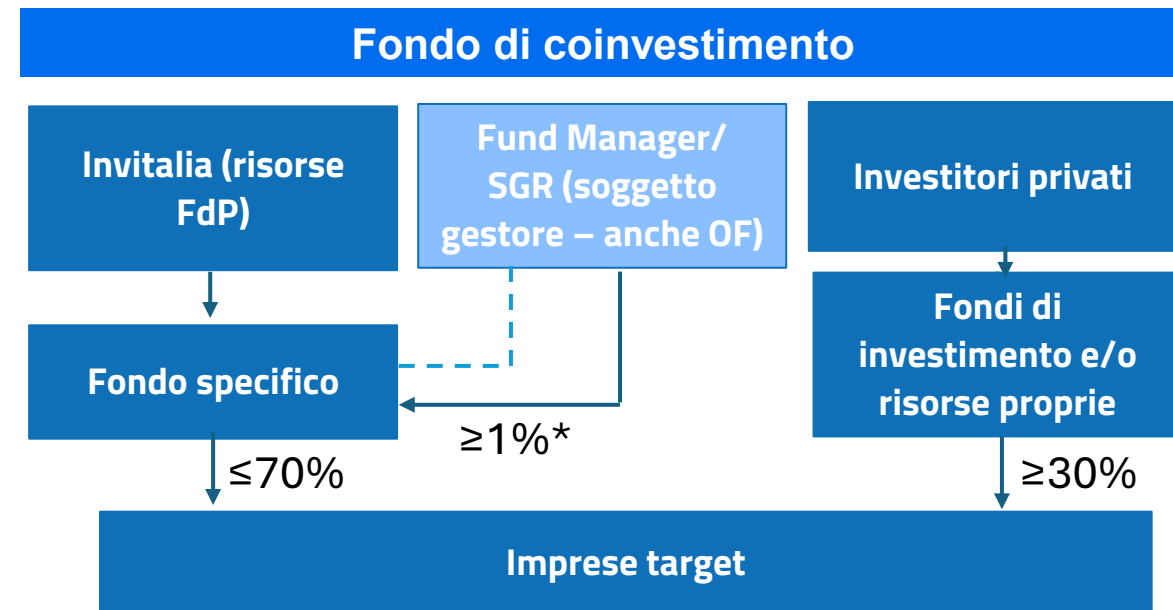


Come interviene

Gli Investimenti saranno effettuati congiuntamente tra risorse degli Investitori Privati (almeno il 30% per operazione), eventuali risorse proprie dell'Operatore Finanziario (minimo non obbligatorio dell'1%) e quelle del Fondo di Partecipazione, anche per il tramite di organismi di investimento collettivo, in funzione delle esigenze specifiche di ciascuna operazione.



*Apporto non obbligatorio



--- Gestione affidata all'OF tramite specifici accordi operativi

*Apporto non obbligatorio

Intervento pubblico come «non aiuto»

- Invitalia ed investitori devono avere **stesso profilo di rischio/rendimento** nell'operazione
- Invitalia realizza **l'operazione di investimento *pari passu*** con gli altri investitori
- L'**apporto degli investitori privati** nella singola operazione è economicamente rilevante: **almeno il 30%**
- I prestiti sono "conformi al mercato" laddove in linea con i premi e condizioni stabilite nella Comunicazione CE sui tassi di riferimento

03

La selezione degli operatori

L'iter di selezione e i criteri di ammissibilità

E' aperta la selezione degli operatori



Scadenza: 20 Luglio 2026

Invitalia ha pubblicato l'avviso per selezionare gli operatori finanziari che gestiranno le risorse del Fondo di Partecipazione.

La scadenza per la presentazione delle proposte è fissata per le ore 13:00 del 20 luglio 2026.

- Cerchiamo partner con **comprovata esperienza** nella gestione di fondi di investimento
- La valutazione premierà la **strategia di investimento**, la capacità di raccolta e la qualità del team
- Ogni operatore gestirà un **fondo specifico** dedicato alle imprese target
- La procedura è interamente digitalizzata sulla piattaforma **Invitalia InGaTE**: tutta la documentazione (Avviso, Iter, allegati) è disponibile online al seguente indirizzo
<https://ingate.invitalia.it/esop/guest/go/opportunity/detail?opportunityId=19299>
- Possibilità di richiedere chiarimenti fino al **25 giugno 2026**

Requisiti per partecipare

Requisiti di ammissibilità

Intermediari regolati e vigilati

(anche per il tramite di società partecipate o collegate)
ai sensi del Testo Unico Bancario, del Testo Unico
della Finanza o del Codice delle Assicurazioni Private

€/30 mln negli ultimi 5 anni e correlata esperienza del team di investimento

Pregressa attività di investimento in Venture Capital,
Private Equity o Private Debt

Autorizzazione allo svolgimento dell'attività di gestione collettiva del risparmio

art. 34 del TUF, della Direttiva 2011/61/UE e
iscrizione nell'albo di cui all'art. 35, comma 1 del TUF

oltre ad ulteriori requisiti di onorabilità dettagliati nell'avviso pubblico

Requisiti tecnici

Team di
gestione

Strategia di
investimento
e Business
Plan

Effetto leva

Pianificazione
finanziaria

Strategia di
exit

Governance

Informazioni a corredo della domanda

Commitment
da gestire*

Linea di
azione scelta

* ! può subire variazioni, in aumento o in diminuzione,
in funzione dei risultati conseguiti dagli OF

Requisiti economici

Periodo di investimento

% su commitment richiesto
per i primi 12 mesi dalla firma
dell'accordo operativo

% su risorse erogate
a partire dal 13° mese e fino al
31.12.2030 (o data antecedente per
variazione Commitment)

Periodo di disinvestimento

% su risorse erogate
a partire dal 01.01.2031 e fino al
31.12.2038

Liquidazione Fondo

Carried interest
post rimborso del Commitment e di
un tasso di interesse minimo dell'8%
(fino ad un max del 20%)

Selezione operatori finanziari qualificati



Presentazione proposte entro 45 giorni

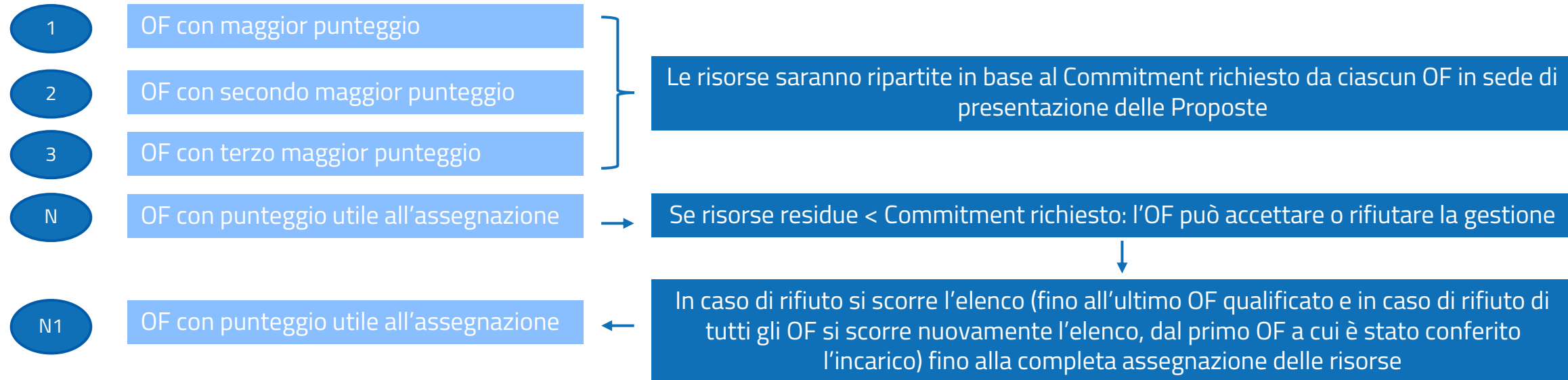
dalla pubblicazione dell'avviso pubblico

- La selezione degli operatori e la verifica del rispetto dei requisiti formali e di merito sarà espletata dalla Commissione nominata da Invitalia formata da un massimo di 5 membri.
- La Commissione assegnerà un punteggio agli operatori in funzione degli elementi di valutazione dettagliati nella precedente slide e riepilogati nella griglia di valutazione di fianco riportata



	ELEMENTI DI VALUTAZIONE	PUNTEGGIO MASSIMO
1	Proposta Tecnica	90
	A. Team di gestione	20
	B. Strategia di investimento e Business Plan	30
	C. Effetto Leva	10
	D. Pianificazione finanziaria	10
	E. Strategia di uscita (Exit strategy) e liquidazione	10
	F. Governance	10
2	Proposta Economica	10

ELENCO OPERATORI E ASSEGNAZIONE RISORSE



Attività operatori finanziari

Gli operatori finanziari assumono la responsabilità per la gestione di tutte le attività utili ad attuare le operazioni di investimenti in linea con la strategia di investimento

ATTIVITA' DA CONCLUDERSI ENTRO IL 31.12.2029 PROROGABILE DI UN ANNO*

ENTRO IL 31.12.2038

Comunicazione

Attività di comunicazione al mercato: diffusione dello strumento



Sviluppo pipeline

Individuazione di un portafoglio di aziende su cui investire



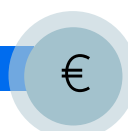
Due diligence

Analisi, interna o tramite advisor, dei progetti di investimento



Erogazione

Conclusione operazione di investimento



Exit

Massimizzazione rendimento e rientri al FdP



Ricerca investitori

Identificazione degli investitori privati sia a livello di fondo specifico che di progetto di investimento

Valutazione scientifica

Verifica di coerenza tecnico-scientifica dei progetti eseguita tramite almeno due esperti tecnico-scientifici indipendenti competenti per settore e ambito tecnologico

Negoziare

Negoziare la documentazione di investimento con le imprese target e gli investitori

Monitoraggio

Analisi andamento portafoglio e predisposizione reportistica per Invitalia e MUR



Report bimestrali e semestrali

con dati sulle operazioni di investimento ripartiti per priorità, obiettivo specifico e regione



Invitalia potrà, inoltre, partecipare, a suo insindacabile giudizio, in qualità di uditor, ai comitati di investimento e/o organi deliberativi degli Operatori Finanziari e/o dei Fondi Specifici da essi istituiti