

INNOVARE IL SETTORE AGROALIMENTARE

Export – digitalizzazione – sostenibilità

22 FEBBRAIO 2022

OPERAZIONI STRAORDINARIE E FINANZA STRAORDINARIA: LEVE PER LA CRESCITA SOSTENIBILE

RELATORE

DOTT. RENATO CAPANNA

LE OPERAZIONI STRAORDINARIE Volano per una crescita accelerata

Tempi straordinari vanno gestiti con operazioni straordinarie

L'attuale contesto **macroeconomico**, sempre più mutevole e competitivo, richiede alle imprese di rafforzarsi e di tracciare una linea strategica al fine di:

- Accrescere le **dimensioni aziendali**, per competere sia a livello nazionale che internazionale
- **Gestire** con successo l'attuale **processo di riorganizzazione** delle **catene del valore** mondiali
- **Investire** in competenze **tecnologiche** e di **prodotto** per preservare gli attuali **vantaggi competitivi**, accrescere le quote di mercato e conformarsi ad un quadro normativo sempre più rigido in tema di sostenibilità ambientale
- Potenziare la **Corporate Governance** interna per pianificare ed affrontare con successo le sfide del domani

LE OPERAZIONI STRAORDINARIE **Volano per una crescita accelerata**

Tempi straordinari vanno gestiti con operazioni straordinarie

Vi sono anche elementi **endogeni** e **straordinari** che possono caratterizzare la vita di una impresa:

LATO SELLER

- Gestione del passaggio generazionale
- Gestione di un processo di riorganizzazione interna per aprire il capitale a nuovi soci
- Raggiungimento e gestione della fase di maturità della società
- Gestione di una fase di crisi e volontà di rilanciare la società
- Volontà dell'imprenditore di dedicarsi ad altri progetti

LATO BUYER

- Crescita dimensionale e possibilità di aumentare la competitività
- Apertura in nuovi mercati nazionali e/o internazionali
- Integrazione a valle o monte del processo produttivo generando importanti sinergie
- Diversificazione del portafoglio prodotti
- Ampliamento della capacità produttiva
- Integrazione di nuove competenze e know-how strategico

LE OPERAZIONI STRAORDINARIE

Tipologie e struttura

Le Operazioni di capitale

Le Operazioni Straordinarie sul capitale proprio spesso si realizzano per gestire un passaggio straordinario nell'arco di vita di una impresa.

Tali operazioni possono essere realizzate con differenti partner:

- Società industriale
- Partner strategico (*fondo di Private Equity, Club Deal, Family Office, etc...*)
- Partner finanziario (*fondo di investimento finanziario*)

Le Operazioni di Debito

Le Operazioni Straordinarie di debito si realizzano, tipicamente, per attingere a nuove risorse finanziarie senza intaccare la composizione del capitale della società.

I canali straordinari di finanza a titolo di debito vengono spesso utilizzati per realizzare importanti piani di crescita, sfruttando il know-how e le competenze che gli stessi finanziatori possono apportare. A titolo di esempio, distinguiamo differenti tipologie di finanza straordinaria a titolo di debito:

- Private debt
- Debito mezzanino

LE OPERAZIONI STRAORDINARIE Operazioni di Capitale – Private Equity

Fondi di Private Equity: perché sceglierli, importanza della identificazione delle necessità aziendali e selezione del corretto interlocutore

I fondi di Private Equity, spesso, rappresentano dei veri **partner strategico-finanziari** che **affiancano imprenditore e impresa** per accelerare il percorso di crescita e sviluppo.

L'**apporto del Private Equity** è sia di tipo finanziario che di **affiancamento all'imprenditore** nella realizzazione di un **piano di crescita condiviso** di medio-lungo termine.

I fondi di Private Equity sono **interlocutori flessibili** che facilmente si adattano alle necessità dell'impresa e dell'imprenditore. La selezione del corretto interlocutore è fondamentale, infatti, a fronte di **determinati bisogni** dell'impresa, **occorre individuare l'investitore che meglio li può soddisfare**:

- ✓ **Tipologia e timing dell'operazione**
 - *ingresso nel capitale in maggioranza, minoranza, operazione con vari step*
- ✓ **Necessità strategico-finanziarie della società**
 - *ricerca di un partner strategico e/o partner finanziario*
 - *volontà di intraprendere un percorso destinato ad una successiva IPO della impresa*
- ✓ **Necessità imprenditore**
 - *accelerare il percorso di crescita proseguendo la attività di impresa con un ruolo attivo*
 - *fuoriuscita completa dal capitale*
 - *gestione del passaggio generazionale*

LE OPERAZIONI STRAORDINARIE Operazioni di Debito – Private Debt

Fondi di Private Debt: modalità alternative per finanziare la crescita

Il **Private Debt** è uno strumento di **finanza alternativo** al debito bancario a cui le imprese possono rivolgersi per **finanziare progetti di crescita** o per **gestire momenti straordinari** nella vita dell'impresa.

Spesso tali strumenti vengono utilizzati per:

- avviare un **piano industriale di crescita interna** attraverso la realizzazione di importanti investimenti
- avviare una politica di **crescita per linee esterne** tramite acquisizioni
- **avvicinare** la società ad **investitori istituzionali**, dapprima come meri finanziatori di debito per poi prevedere un ingresso nel capitale

I fondi di Private Debt, oltre a diversificare la struttura delle fonti di finanziamento, tendono ad avere una **flessibilità molto più elevata rispetto al credito bancario**:

- ✓ orizzonte temporale di lungo termine (7/8 anni)
- ✓ modalità di restituzione allineate alle esigenze dell'impresa
 - modalità di rimborso bullet, con pagamento di cedola periodica
 - piano di ammortamento modulabile
- ✓ previsione di convertibilità dello stock di debito in quote di capitale
 - emissione di un prestito obbligazionario convertibile
 - emissione di debito mezzanino

LE OPERAZIONI STRAORDINARIE

Pilastro per la sostenibilità e lo sviluppo del territorio

Le Operazioni Straordinarie possono rappresentare **strumenti win-win** per tutti i soggetti coinvolti, infatti:

- ✓ Il **seller** riesce ad affrontare e risolvere adeguatamente un momento straordinario della vita della impresa
- ✓ Il **buyer** riesce ad entrare all'interno di una nuova organizzazione con l'obiettivo di farla crescere e preservarne la prosperità nel tempo

Le Operazioni Straordinarie devono fungere da **volano di crescita, prosperità e mantenimento degli equilibri del macro e micro sistema** che orbita attorno alle società coinvolte.

Le Operazioni Straordinarie devono essere gestite con un **approccio industriale**.

Bacciardi Partners fa di questi temi, e della loro salvaguardia, la **propria missione** professionale e privata principale, aiutando l'imprenditore a gestire un **momento straordinario della propria vita in modo sostenibile**, a tutela del territorio e delle persone.

INNOVARE IL SETTORE AGROALIMENTARE: Export – digitalizzazione – sostenibilità

OPERAZIONI STRAORDINARIE E FINANZA STRAORDINARIA: LEVE PER LA CRESCITA SOSTENIBILE

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

CONTATTI

RENATO CAPANNA renato@bacciardistudiolegale.it