

# Fondo di partecipazione

**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

## 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

≈ 112 mln/€

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



# 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

### 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

≈107 mln/€

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

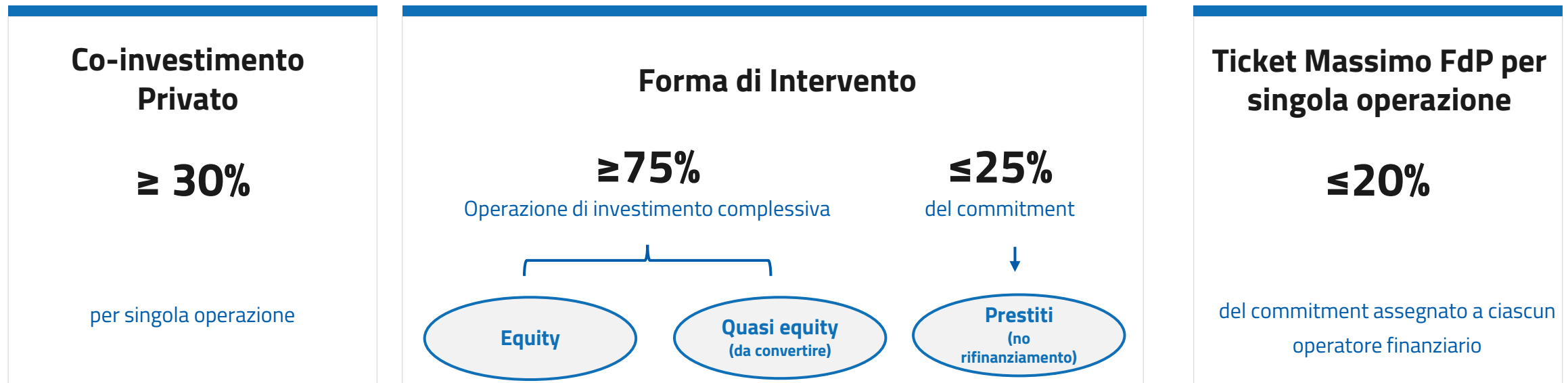


# Target e operazione di investimento

## Principali requisiti imprese target

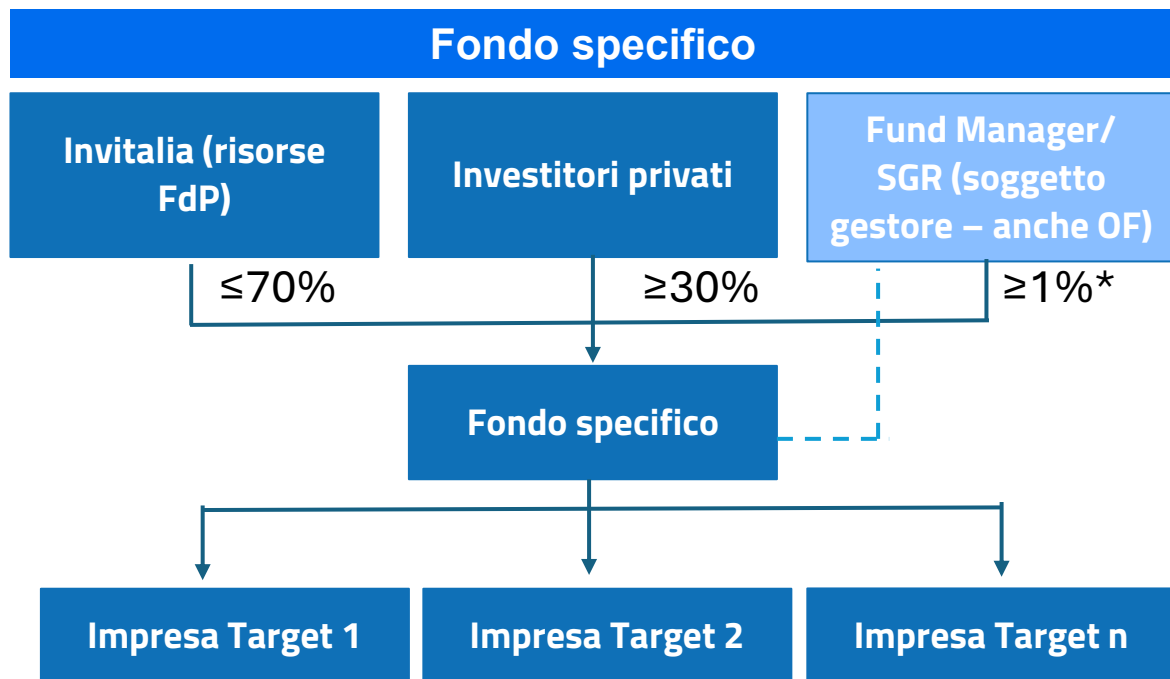


## Principali caratteristiche delle operazione di investimento

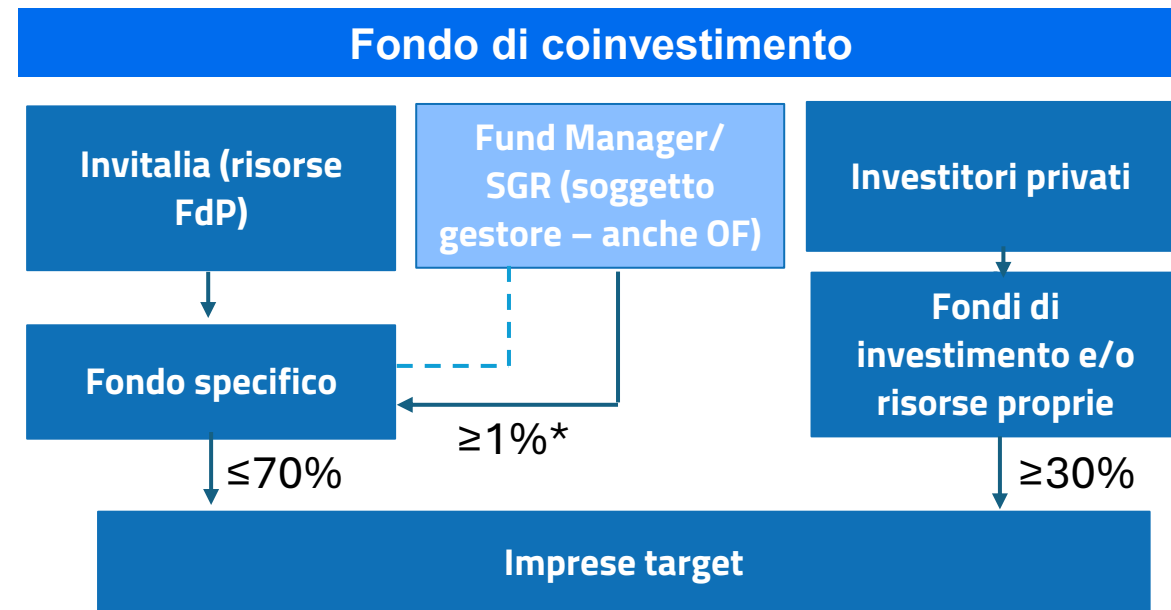


# Come interviene

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

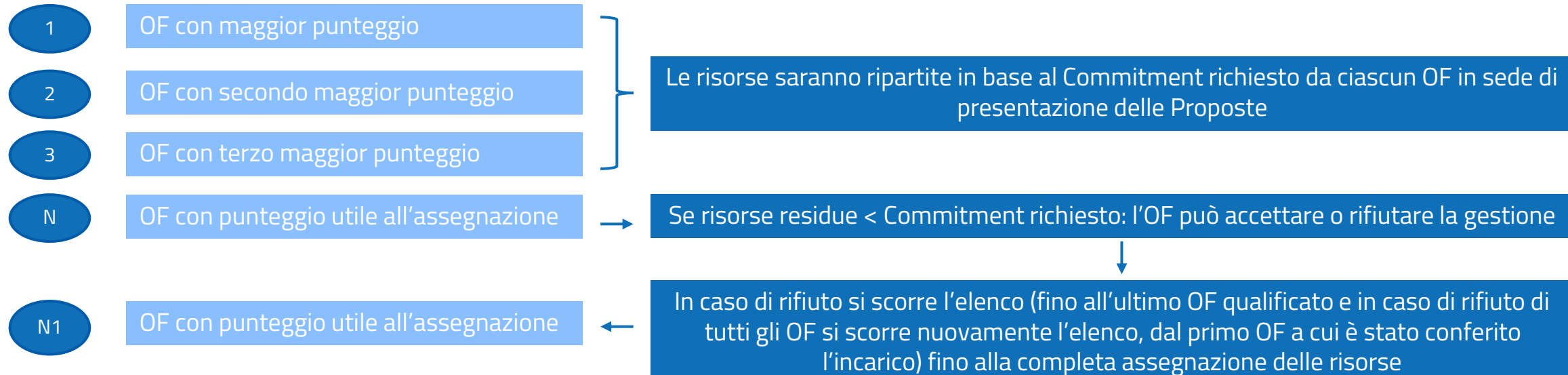
dalla pubblicazione dell'avviso pubblico

- 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



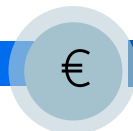
## Due diligence

Analisi, interna o tramite advisor, dei progetti di investimento



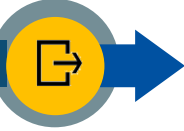
## Erogazione

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

\*unicamente per le operazioni di investimento in pipeline/in corso di definizione alla data del 31 dicembre 2029

## 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 uditore, ai comitati di investimento e/o organi deliberativi degli Operatori Finanziari e/o dei Fondi Specifici da essi istituiti