

Executive Perspective: Private Equity, Investimenti e Value Creation

Obiettivo del corso e risultati di apprendimento attesi

Il corso si propone di fornire agli studenti una visione strategica e manageriale dei principali meccanismi di investimento, creazione di valore e allocazione del capitale, con particolare attenzione al ruolo del **Private Equity**, degli investitori istituzionali e dei mercati finanziari nello sviluppo delle imprese.

Il programma analizza come le aziende – dalle PMI ai grandi gruppi industriali e finanziari – accedono al capitale, strutturano operazioni di investimento, affrontano processi di crescita, trasformazione e internazionalizzazione, e generano valore nel medio-lungo periodo.

Nel contesto attuale, caratterizzato da elevata complessità finanziaria, pressione competitiva e crescente interazione tra impresa e mercati dei capitali, il corso approfondisce:

- le logiche decisionali degli investitori,
- i modelli di business orientati alla value creation,
- il ruolo di Private Equity, Family Office, banche d'investimento e fondi specializzati.

Un elemento distintivo del corso è l'approccio **executive-oriented**, basato su **casi reali, operazioni concrete e testimonianze dirette** di CEO, top manager e investitori attivi nei principali settori economici italiani e internazionali.

Obiettivi formativi che lo studente dovrebbe acquisire nel corso

Nell'ambito del corso gli studenti conosceranno e approfondiranno:

- ✓ comprendere le logiche di investimento e di creazione del valore nelle imprese;
- ✓ analizzare il ruolo del Private Equity, dei Family Office e degli investitori istituzionali;
- ✓ interpretare i principali modelli di business finanziari e industriali;
- ✓ valutare strategie di crescita, M&A, turnaround e sviluppo delle PMI;
- ✓ comprendere l'interazione tra impresa, banche, fondi e mercati dei capitali;
- ✓ sviluppare una visione critica e manageriale delle decisioni di investimento.

Struttura del corso

Il corso si svilupperà in 7 incontri della durata di circa 2 ore:

- **Investimenti, Value Creation e modelli di crescita d'impresa**

- Introduzione al concetto di value creation
- Driver di crescita industriale e finanziaria
- Ruolo del capitale nelle strategie aziendali
- Differenze tra crescita organica, M&A e investimenti finanziari

- **Il sistema bancario e i mercati dei capitali: ruolo nel finanziamento delle imprese**

L'incontro è dedicato all'analisi dell'evoluzione del sistema bancario italiano ed europeo e del suo ruolo nel finanziamento delle imprese. Verranno approfondite le principali differenze tra debito ed equity, le logiche di allocazione del capitale e gli strumenti finanziari oggi a disposizione delle aziende per sostenere la crescita e lo sviluppo strategico.

Testimonianze: Amministratore delegato Tyche Bank, Amministratore delegato Cherry Bank

- **Strategia industriale, investimenti e internazionalizzazione**

L'incontro approfondisce il rapporto tra strategia industriale e decisioni di investimento, analizzando le principali leve di crescita delle imprese in contesti competitivi nazionali e internazionali. Verranno esaminati i modelli di sviluppo basati sulla crescita organica, sulle operazioni di acquisizione e sull'espansione geografica.

L'attenzione sarà posta sull'integrazione tra strategia operativa e struttura finanziaria, evidenziando come le scelte di investimento, l'organizzazione dei modelli operativi e la gestione del capitale influenzino la sostenibilità e la scalabilità dei processi di internazionalizzazione.

Testimonianze: Amministratore delegato Azimut Libera Impresa

- **Private & Corporate Banking – Investment Banking**

L'incontro è finalizzato a chiarire i diversi ruoli svolti da banche commerciali, corporate banking e investment banking nel supporto alle imprese. Verranno analizzati i rispettivi modelli di business, i contesti competitivi di riferimento e le modalità con cui tali istituzioni affiancano le aziende nelle operazioni straordinarie.

Particolare rilievo sarà dato al ruolo delle banche e degli advisor finanziari nelle operazioni di M&A, ristrutturazione del debito, rifinanziamento e accesso ai mercati dei capitali, offrendo una visione chiara delle dinamiche decisionali che caratterizzano tali processi.

Testimonianze: Amministratore delegato di Banca Generali, Managing director Citi

- **Family Office, Club Deal e investimenti alternativi**

L'incontro è dedicato all'analisi dei Family Office e delle forme di investimento alternativo, con particolare riferimento ai club deal e agli investimenti diretti nel capitale delle imprese.

Verranno esaminati struttura, funzionamento e strategie di investimento dei principali operatori, evidenziandone le differenze rispetto ai fondi di investimento tradizionali.

Sarà inoltre approfondito il quadro regolamentare di riferimento e il confronto tra i modelli di investimento italiani e internazionali, al fine di comprendere il crescente ruolo dei grandi patrimoni privati nei processi di finanziamento e creazione di valore delle imprese.

Testimonianze: Amministratore delegato The Equity Club

- **Private Equity e sviluppo delle PMI**

L'incontro analizza il ruolo del Private Equity nel sostegno alla crescita e alla trasformazione delle PMI, con particolare attenzione al contesto imprenditoriale italiano. Verranno approfondite le principali tipologie di operazioni di investimento, le strutture di governance e le logiche di intervento dei fondi nel capitale delle imprese.

L'obiettivo è fornire una comprensione chiara dei meccanismi di creazione di valore adottati dal Private Equity, delle strategie di sviluppo e delle possibili modalità di uscita dall'investimento, evidenziando l'impatto di tali operazioni sulla crescita dimensionale e manageriale delle aziende.

Testimonianze di imprenditori PMI

- **Fondi di Private Equity nazionali e internazionali**

La prima parte dell'incontro è dedicata all'analisi dei fondi di Private Equity nazionali e internazionali, con un focus sulla loro struttura organizzativa, sui modelli di governance e sulle strategie di investimento. Verrà illustrato il funzionamento del ciclo di investimento, dalla fase di ingresso fino alla creazione di valore e all'exit.

L'incontro consentirà di comprendere le logiche decisionali dei fondi e i criteri di valutazione adottati nell'analisi delle opportunità di investimento.

Testimonianze: Amministratore delegato Fondo Italiano di Investimento, CDP Equity

- **Real Estate, fondi immobiliari e investimenti istituzionali**

La seconda parte dell'incontro approfondisce il ruolo del real estate come asset class strategica all'interno dei portafogli di investimento istituzionali. Verranno analizzati i

principali modelli di fondi immobiliari, le strategie di investimento e l'utilizzo della leva finanziaria.

Particolare attenzione sarà dedicata al ruolo degli investitori istituzionali, inclusi fondi sovrani, fondi pensione e grandi gestori, nonché all'impatto degli investimenti immobiliari nei processi di sviluppo urbano, rigenerazione e creazione di valore nel lungo periodo.

Testimonianze Managing director KKR, Castello Sgr

Bibliografia

Durante le lezioni verranno segnalati gli opportuni riferimenti bibliografici.

Didattica del corso

Il corso prevede didattica frontale e discussione di casi aziendali.

Metodo di valutazione

Avere frequentato almeno l'80% del corso ed avere fattivamente partecipato ai casi pratici svolti e all'individuazione delle relative soluzioni.

Condizioni di accesso

Avere maturato almeno 10 CFU in un corso di laurea magistrale.

Numeri di ore

14 ore (2 CFU).