

## **Management Briefing**

# **Finanziare lo sviluppo con la Proprietà Intellettuale**

**Nuovi strumenti per la finanza d'impresa**

Milano, 6 Luglio 2004



## IL TEMA DELL'INCONTRO

L'**Intellectual Property (IP)**, intesa come l'insieme degli **asset intangibili legalmente protetti** (brevetti, marchi, copyright...), rappresenta una parte significativa del valore d'impresa ed è un fattore determinante nello sviluppo economico delle aziende e dei sistemi geo-economici (distretti e filiere).

Oggi la proprietà intellettuale è di fatto considerata la moneta dell'economia della conoscenza, con un mercato del licensing dei brevetti e del know-how che nel 2002 ha superato a livello mondiale i 150 B\$, pari all'11% dei profitti di tutte le aziende quotate nel mondo. Questo ha fatto sì che **gli asset IPR (Intellectual Property Rights) possano essere considerati come i beni più tangibili degli intangibili di un'impresa.**

Negli ultimi anni l'evoluzione dei mercati e le innovazioni business-tecnologiche hanno rafforzato la consapevolezza nelle aziende che gli asset IP possono essere monetizzati non solo attraverso la vendita o la licenza d'uso, ma anche tramite un loro utilizzo per ottenere nuove fonti di finanziamento. **La proprietà intellettuale si sta così trasformando da semplice strumento legale di tutela a vero e proprio strumento finanziario (IP Finance).** E' infatti possibile utilizzare gli asset IP quali collaterali per ottenere nuovi finanziamenti (**IP-Loan**), oppure cartolarizzando i flussi di cassa derivanti dalle royalty (**IP-Securitization**) e, infine, tramite operazioni combinate di vendita e contestuale riacquisto in leasing del bene (**IP Sale-Lease Back**).

A questo proposito, **ICM Advisors ha condotto uno studio il cui obiettivo è identificare il potenziale del mercato italiano relativamente ai servizi finanziari basati su asset di Intellectual Property.** La ricerca ha identificato un campione di 292 aziende, **raggruppate in cluster di settori R&D, Marketing e Copyright-intensive**, e dall'analisi di questo campione è risultato un **significativo potenziale di finanziamento per le imprese.**

**I servizi di IP Finance offrono molti vantaggi sia ad imprese che ad istituzioni finanziarie.** Le prime, facendo leva sul ricco patrimonio di know-how e creatività tipico delle aziende italiane, hanno a disposizione nuove forme di finanziamenti che sfruttano asset latenti o sottovalutati, mentre le seconde, grazie a questi nuovi strumenti, possono incrementare i propri margini d'intermediazione fornendo alle imprese nuove forme di finanziamento a sostegno dello sviluppo e garantendosi al tempo stesso con quelli che sono i reali driver di valore delle società.

### Obiettivi dell'incontro:

- Comprensione delle opportunità di monetizzazione dei principali asset di proprietà intellettuale (marchi, brevetti e copyright);
- Individuazione dei principali strumenti finanziari basati sulla proprietà intellettuale;
- Comprensione dei criteri di valutazione e gestione dei rischi.

### Destinatari:

- Responsabili finanza;
- Responsabili funzionali marketing e R&D;
- Responsabili marketing di banche, società di leasing e finanziarie specializzate;
- Responsabili della proprietà intellettuale.

## PROGRAMMA

Milano, 6 Luglio 2004 - ore 15.00-18.00

### Contenuti

- **Il valore economico della Proprietà Intellettuale**

- Intellectual Property (IP) moneta dell'economia della conoscenza

- **Gli strumenti finanziari basati sugli asset IP**

- IP Loan – prestito erogato sulla base del valore dell'asset IP
- IP Securitization – cartolarizzazione dei flussi di reddito
- IP Sale-Lease Back – cessione dell'asset con contratto di leasing contestuale

- **La ricerca sul potenziale di finanziamento delle aziende italiane**

- L'identificazione del potenziale di valore degli asset IP nel mercato italiano
- L'identificazione degli strumenti finanziari IP-based più idoneo al mercato italiano

- **La valutazione degli asset e la scelta degli strumenti finanziari**

- La separabilità dell'asset IP
- La valutazione a livello di singolo asset IP
- La valutazione a livello di bundling di asset IP
- I benefici e financial case

- **La gestione del rischio dell'asset (garanzie, sostegno del valore nel ciclo contrattuale)**

- I rischi dell'asset *as is*
- La perdita di valore (politiche di valorizzazione e protezione dell'asset)

- **Casi aziendali**

---

#### Sede dell'incontro:

Milano – c/o Palazzo delle Stelline, C.so Magenta 61, tel. 02-45462111

# QUALIFICAZIONE DELLA SOCIETA'

ICM Advisors è una **società internazionale** indipendente di consulenza e ricerca finanziaria **specializzata nella valutazione, nel management e nel financing degli Asset Intangibili e della Proprietà Intellettuale**.

I servizi di ICM hanno l'**obiettivo** di supportare il management d'impresa a:

- sostenere il vantaggio competitivo delle imprese attraverso un efficace Performance Management degli Asset Intangibili e della Proprietà Intellettuale;
- individuare nuove fonti di reddito attraverso il management ed il marketing di proprietà intellettuale nuova o sotto-utilizzata;
- identificare opportunità di finanziamento e progettare soluzioni di finanziamento *Intellectual Property-backed* con strumenti quali royalty-based loans, IP securitization, equity positions.

I **Senior Advisor** della Società hanno una solida esperienza professionale, sviluppata in attività consulenziali e manageriali in aziende blue chip di livello internazionale, nelle aree della strategia business-tecnologica, della valutazione e valorizzazione degli asset intangibili, del know-how management e dei metodi e sistemi di management control.

Il portafoglio delle esperienze e dei metodi di gestione è stato applicato dagli advisor sia a livello di singolo asset intangibile (brand, portafoglio clienti, know-how, capitale umano, applicazioni ICT, proprietà intellettuale) che a livello di entità business e funzione aziendale. Esperienze specifiche sono state sviluppate in settori industriali quali: manifatturiero, high-tech, servizi bancari-finanziari, automotive, telecomunicazioni, consumer good e servizi professionali.

Il **modello operativo** dell'azienda integra le esperienze degli advisor e di esperti settoriali nelle varie discipline con un'unità dedicata di **Intangible Equity Research** che gestisce una base informativa economico-finanziaria sui vari settori industriali e sulle best practice di valutazione e management degli intangibili.

ICM Advisors opera in un contesto di partnership internazionali e nazionali che le permettono un costante aggiornamento del capitale intellettuale e la conduzione di interventi complessi e di grande scala.

## Per confermare la partecipazione:

Via e-mail: [claudia.enricibellom@icmadvisors.com](mailto:claudia.enricibellom@icmadvisors.com)

Via Tel: 011 5069844

Via Fax: 011 4406630

## ICM Advisors

Via Prati,1  
10121Torino

### Italy

Phone Number: +39 011 5069844

Fax Number: +39 011 4406630

email: [info@icmadvisors.biz](mailto:info@icmadvisors.biz)

18, Avenue Louis Casal  
1209 Geneva

### Switzerland

Phone Number: +41 22 747 7832

Fax Number: +41 22 747 7999

web site: [www.icmadvisors.com](http://www.icmadvisors.com)