

CAPITAL ADVISORY

INVESTMENT STRATEGIES

Molteplici sono le situazioni nelle quali un'impresa si trova a decidere di adottare una nuova strategia di investimento.

Non c'è una strategia adatta a tutte le aziende ma cambia a seconda della situazione.

Per adottare una strategia d'investimento vincente, bisogna stilare un adeguato piano degli investimenti ossia un documento che descrive, analizza e quantifica l'insieme degli investimenti. Dal piano deve risultare la descrizione tecnica, la tempistica di realizzo degli investimenti previsti e la quantificazione monetaria degli stessi.

Prima di parlare di strategie di investimento, bisogna distinguere due diverse tipologie d'investimento:

- **Investimento finanziario:** può essere definito come l'impiego produttivo di un patrimonio, differito nel tempo, ossia l'acquisto di un'attività puramente finanziaria allo scopo di ottenere profitti nel tempo (dividendi, interessi, plusvalenze);
- **Investimento nel business:** può riguardare un business già in essere e che il cliente vuole ampliare oppure un'attività del tutto nuova in cui investire.



There are many situations which a company finds itself deciding to adopt a new investment strategy.

There isn't a suitable strategy for all companies but it changes to the situation.

To adopt a winning investment strategy, must be drawn up an adequate investment plan, that is a document that describes, analyzes and quantifies the set of investments. The plan must contain the technical description, the timing of realization about planned investments and the monetary quantification of the same.

Before talking about investment strategies, we need to distinguish two different types of investment:

- **Financial investment:** it can be defined as the productive use of assets, deferred over time, the purchase of a purely financial asset in order to obtain profits over time (dividends, interest, capital gains);
- **Investment in the business:** it can concern an existing business that the customer wants to expand or a completely new activity to invest.

INVESTMENT STRATEGIES

- I parametri in base ai quali definire una strategia di investimento sono:
 - Obiettivo dell'investimento;
 - Periodo di tempo;
 - Percentuale di capitale destinato all'investimento;
 - Prodotto finanziario in cui investire (o prodotti);
 - Profilo di rischio e rapporto rischio-opportunità;
 - Diversificazione: Una strategia di investimento vincente si basa sulla diversificazione: geografica, temporale e tra titoli. Ripartire l'investimento aumenta la sicurezza e le opportunità di rendimento.

- Investment strategies are defined on the basis of:
 - Objective of investment;
 - Period of time;
 - Percentage of capital allocated to the investment;
 - Financial product to invest in (or products);
 - Risk profile and risk-opportunity ratio;
 - Diversification: A winning investment strategy is based on diversification: geographic, temporal and between stocks. Sharing the investment increases safety and return opportunities.



INVESTMENT STRATEGIES

In ogni caso il ventaglio di opzioni strategiche è riconducibile a tre categorie: Sviluppo, stabilità, contrazione.

Strategia di sviluppo: E' la strategia adatta ad un'impresa che mira a obiettivi di crescita, aumentando il raggio di attività dell'impresa. Per queste aziende si valutano strategie di crescita sia interne che esterne (acquisizioni di clienti, fornitori, concorrenti). Lo sviluppo si realizza principalmente mediante 2 strategie generiche:

- **CONCENTRAZIONE:** l'azienda concentra le risorse nel settore in cui è già presente.
- **DIVERSIFICAZIONE:** l'azienda entra in nuovi settori con business simili a quelli in cui già opera o in settori completamente differenti da quello di partenza.

In any case, the range of strategic options can be traced back to three categories: development, stability and contraction.

Development strategy: It is the strategy suitable for a company that aims at growth objectives, increasing the range of business of the company. For these companies, are evaluated internal and external growth strategies (acquisitions of customers, suppliers, competitors). Development is achieved through 2 generic strategies:

- **CONCENTRATION:** the company concentrates its resources in the sector which it is already present.
- **DIVERSIFICATION:** the company come in a new sectors with similar business to those in which it already handle or in sectors that are completely different from the initial one.



INVESTMENT STRATEGIES

Strategia di stabilità: La stabilità è una strategia appropriata per l'impresa che ha una buona posizione in un settore di media attrattività, in presenza di calo della domanda o di fattori dell'ambiente che minacciano il quadro della competizione.

Per queste tipologie di impresa è possibile individuare due strategie generiche di stabilità, a seconda che si attenda un momento migliore per il RILANCIO o per USCIRE dal settore. Entrambe rinunciano allo sviluppo nel breve termine e cercano di evitare rischi con nuovi investimenti congelando ogni attività, in attesa che il contesto competitivo e le tendenze della domanda assumano una configurazione più stabile. Questa strategia può essere efficace nel breve periodo, ma disastrosa se protratta a lungo perché l'ambiente potrebbe in breve tempo muovere verso la Contrazione.

Stability strategy: Stability is an appropriate strategy for the company that has a good position in a sector of medium attractiveness, in the presence of a drop in demand or environmental factors that threaten the competitive framework.

For these types of companies it is possible to identify two generic stability strategies, depending on whether a better time is expected for the RELAUNCH or to EXIT of the sector. Both give up short-term development and try to avoid risks with new investments by freezing all assets, waiting for the competitive context and demand trends to take on a more stable configuration. This strategy can be effective in the short term, but disastrous if continued for a long time because the environment could move towards Contraction in a short time.



INVESTMENT STRATEGIES

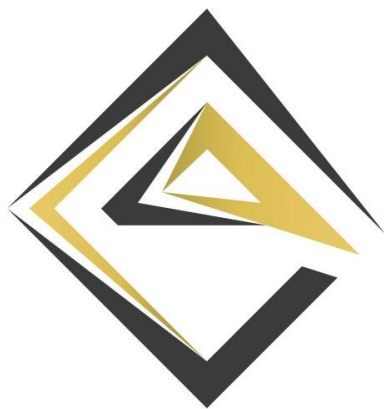
Strategia di contrazione: Questo tipo di strategia è purtroppo di grande attualità ed è tipicamente attuata dalle imprese che hanno una posizione competitiva debole e che operano in settori a bassa attrattività. Durante i periodi di recessione economica e di crisi si presenta all'imprenditore la necessità di valutare se convenga ridurre la presenza in un segmento, in un mercato o nel settore. E' una strategia necessaria per le imprese i cui risultati negativi durano e la cui sopravvivenza stessa è a rischio. Le Strategie di Contrazione possono riassumersi in 3 forme:

- L'impresa avvia un turnaround (tentativo di arrestare il declino attraverso un processo di ridimensionamento che può essere temporaneo o definitivo).
- L'azienda assume una posizione captive (per esempio diventa subfornitore di un suo cliente) o viene messa in vendita (se l'imprenditore valuta che il prezzo ottenuto dalla vendita, anche se basso, possa essere superiore al rischio di un turnaround mal riuscito).
- L'impresa esce dal settore (fallimento o liquidazione).

Contraction strategy: This type of strategy is unfortunately very topical and is typically implemented by companies that have a faint competitive position and that operate in low-attractiveness sectors. During the period of economic recession and crisis, the need to assess whether it is convenient to reduce the presence in a segment is decided by the entrepreneur, in a market or in the sector. It is a necessary strategy for companies whose negative results persist and the survival is at risk. Contraction Strategies can be summarized in 3 forms:

- The company initiates a turnaround (an attempt to halt the decline through a downsizing process that can be temporary or definitive).
- The company takes a captive position (for example it becomes a subcontractor of a customer) or is put up for sale (if the entrepreneur considers that the price obtained from the sale, even if low, may be higher than the risk of a bad turnaround) .
- The company leaves the sector (failure or liquidation).





CAPITAL ADVISORY

Alessandro Papa

Viale Bruno Buozzi 109

00197 Roma

Tel: 068088554 – Fax: 0680662705

Email:

segreteria@capitaladvisory.net